

**GRUPA KAPITAŁOWA ZAKŁADÓW
ENERGETYCZNYCH OKRĘGU RADOMSKO-
KIELECKIEGO S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2007

WRAZ Z

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

**CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych**

Sebastian Kasprzyk

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZEORK S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	9
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	10
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	12
4. Informacje i ustalenia końcowe	13
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZAKŁADÓW ENERGETYCZNYCH OKRĘGU RADOMSKO- KIELECKIEGO S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007	
1. Wprowadzenie	
2. Skonsolidowany bilans	
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A., dla której Spółka Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A. z siedzibą w Skarżysku-Kamiennie, Aleja Marszałka Józefa Piłsudskiego 51, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.302.051.589,98 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 263.933.412,84 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 281.481.215,79 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1.241.848,38 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 14 maja 2007 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do dwóch jednostek zależnych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

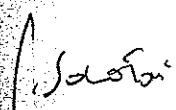
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

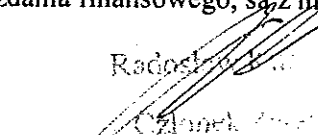
W naszej opinii – w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę Kapitałową

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, załączone bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


.....
Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281


Piotr Sokołowski
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 9752/7281
.....
osoby reprezentujące podmiot

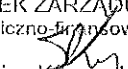
DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 21 sierpnia 2008 roku

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Sebastian Kasprzyk
4 8

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZEORK S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A. Siedzibą jednostki dominującej jest Skarżysko-Kamienna, al. Marszałka Józefa Piłsudskiego 51.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 12 lipca 1993 roku przed notariuszem Teresą Janeczko w Warszawie (Repertorium Nr A 2434/93) oraz aneksu z dnia 8 czerwca 2001 roku Rep. A Nr 17059/2001, z dnia 19 grudnia 2002 roku Rep. A Nr 33449/2002.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Kielcach V Wydział Gospodarczy-Rejestrowy, w dziale B pod numerem 1830, na podstawie postanowienia z dnia 1 września 1993 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy X Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Kielcach pod numerem KRS 0000042196.

Jednostka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 663-00-02-216 nadany przez Urząd Skarbowy w Skarżysku-Kamiennej w dniu 1 października 1996 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 12 lipca 2000 roku REGON o numerze: 290392890.

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu jednostki dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 40.10)
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych przesyłowych (PKD 45.21.C)
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – lokalnych (PKD 45.21.D)
- wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 45.31)
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 31.2)
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 31.6)
- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 28.1)
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.1)
- działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.2)
- przetwarzanie danych (PKD 72.3)
- działalność związana z bazami danych (PKD 72.4)
- pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.6)
- reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 22.3)
- telekomunikacja (PKD 62.2)
- sprzedaż pojazdów mechanicznych (PKD 50.1)
- obsługa i naprawy pojazdów mechanicznych (PKD 50.2)
- sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych (PKD 50.3)
- sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów mechanicznych (PKD 50.4)

- pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.7)
- wynajem pozostałych środków transportu (PKD 71.2)
- wynajem maszyn i urządzeń (PKD 71.3)
- przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 63.1)
- sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu (PKD 51.5)
- zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu (PKD 37.1)
- budowlane prace wykończeniowe (PKD 45.4)
- obsługa nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.1)
- wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.2)
- działalność geodezyjna i kartograficzna (PKD 74.20.C)
- reklama (PKD 74.4)
- badania i analizy techniczne (PKD 74.3)
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42)

W badanym okresie Jednostka Dominująca prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie sprzedaży energii elektrycznej.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 145.550.000 zł i dzielił się na 1.455.500 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 100 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wśród akcjonariuszy jednostki dominującej znajdowali się:

- PGE Energia S.A. – 85 % akcji,
- Skarb Państwa – 10,28 % akcji,
- Pracownicy – 4,72 % akcji.

W roku obrotowym wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej.

Na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 o komercjalizacji i prywatyzacji oraz Rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 23 stycznia 2003 w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz trybu nabywania akcji przez uprawnionych pracowników Zarząd ZEORK S.A. z dniem 12 listopada 2007 roku dokonał ogłoszenia o przystąpieniu do nieodpłatnego zbywania przez Skarb Państwa akcji uprawnionym pracownikom. W wyniku tego ogłoszenia na dzień 31 grudnia 2007 roku 4,72% akcji należących do Skarbu Państwa zostało przekazanych pracownikom jednostki dominującej. Udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym jednostki dominującej zmniejszył się więc z 15,00% do 10,28% a udział pracowników wzrósł z 0,00% do 4,72%

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym jednostki dominującej:

- Uprawnieni pracownicy jednostki dominującej nabyli kolejne 9,89% akcji Spółki w wyniku czego ich udział w kapitale zakładowym jednostki dominującej wzrósł z 4,72% do 14,61% a udział skarbu Państwa zmniejszył się z 10,28% do 0,39%.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Tomasz Herman - Prezes Zarządu,
- Rafał Barański - Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 61/VI/2007 z dnia 2 lutego 2007 roku powołany został na Prezesa Zarządu Włodzimierz Mazurek,
- Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 62/VI/2007 z dnia 2 lutego 2007 roku powołany został na Członka Zarządu Artur Dąbrowa,
- Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 63/VI/2007 z dnia 2 lutego 2007 roku powołany został na Członka Zarządu Stanisław Skopowski,
- Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 102/VI/2007 z dnia 11 maja 2007 roku powołano Zarząd na wspólną VI kadencję w osobach: Włodzimierz Mazurek – Prezes Zarządu, Artur Dąbrowa – Członek Zarządu, Rafał Barański – Członek Zarządu, Stanisław Skopowski – Członek Zarządu,
- Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 112/VI/2007 z dnia 7 lipca 2007 roku przyjęto rezygnacje Włodzimierza Mazurka z funkcji Prezesa Zarządu, Artura Dąbrowy z funkcji Członka Zarządu oraz Stanisława Skopowskiego z funkcji Członka Zarządu,
- Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 113/VI/2007 z dnia 7 lipca 2007 roku powołany został na Prezesa Zarządu Tomasz Herman.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej ZEORK S.A. wchodzi:

- Jednostka Dominująca - Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko – Kieleckiego S.A. oraz
- jednostki zależne:
 - Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko – Kieleckiego Dystrybucja Sp. z o.o.,
 - Elektrociepłownia Kielce S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku objęte zostały następujące jednostki:

- a) Jednostka Dominująca - Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko – Kieleckiego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko – Kieleckiego S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 28 maja 2008 roku opinię ze zwroceniem uwagi następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę 37 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawił informacje na temat działalności związanej z dystrybucją energii elektrycznej w roku 2007. Działalność ta, w ramach realizacji przez Grupę Kapitałową PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. zapisów Ustawy Prawo Energetyczne i Dyrektywy 2003/54/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy z dnia 26 czerwca 2003 roku dotyczącej wspólnych zasad rynku wewnętrznego energii elektrycznej, została w 2007 roku wydzielona ze Spółki i przeniesiona w formie aportu do osobnego podmiotu prawnego.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, iż sprawozdanie finansowe, którego dotyczy niniejsza opinia jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza

również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.”

b) jednostki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba jednostki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko – Kieleckiego Dystrybucja Sp. z o.o.	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	11 kwietnia 2008
Elektrociepłownia Kielce S.A.	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. Opinia bez zastrzeżeń	14 kwietnia 2008

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 23.112.409,33 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Agencja Usług Księgowo Prawnych „Biegli Rewidenci” Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 14 maja 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 6 lipca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 września 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 28 sierpnia 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 410 w dniu 14 marca 2008 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2007 roku, zawartej pomiędzy jednostką dominującą Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752/7281) w siedzibie jednostki dominującej w dniach od 5 lutego do 22 lutego 2008 roku oraz wykonano procedury weryfikujące istotne zdarzenia po dniu bilansowym do dnia 21 sierpnia 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 6 grudnia 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w paragrafie 33 statutu jednostki dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Jednostki Dominującej z dnia 21 sierpnia 2008 roku.

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Sebastian Kasprzak

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w mln zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	1.369,6	1.341,8	1.241,2
Koszty działalności operacyjnej	1.314,2	1.311,5	1.204,9
Pozostałe przychody operacyjne	41,2	28,2	18,3
Pozostałe koszty operacyjne	91,5	31,7	20,3
Przychody finansowe	14,2	13,3	10,1
Koszty finansowe	4,1	6,2	4,4
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0	0
Podatek dochodowy	(248,8)	10,6	7,0
Zysk (strata) netto	263,9	23,1	20,3

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- rentowność sprzedaży	1%	3%	2%
- rentowność sprzedaży netto	19%	2%	2%
- rentowność netto kapitału własnego	40%	4%	3%

<u>Wskaźniki efektywności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- wskaźnik rotacji majątku	1,05	1,42	1,39
- wskaźnik rotacji należności w dniach	27	23	13
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	31	31	15
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	5	5	3

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- stopa zadłużenia	29%	33%	30%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	71%	67%	70%
- kapitał obrotowy netto (w mln zł)	89,3	68,3	46,3
- wskaźnik płynności	1,43	1,38	1,31
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,33	1,28	1,19

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- wzrost przychodów ze sprzedaży przy równoczesnym zwiększeniu zysku netto,
- spadek wskaźników rentowności sprzedaży oraz wzrost wskaźników zysku netto i kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku przy równoczesnym wzroście wskaźnika rotacji należności oraz zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- podwyższenie wskaźników płynności.

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Sebastian Kępczyk

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.302.051.590,26 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 263.933.412,84 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 281.481.215,79 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1.241.848,38 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd jednostki dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi § 19 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Sebastian Kasprzyk

- 3) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym korygujących obliczenia kapitałów mniejszości.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 sporządzono zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne, niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu stosunku zależności stosowano kryteria określone w art. 3 ust. 1 pkt 39 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko - Kieleckiego S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Za wartość godziwą nabytych aktywów netto Zarząd jednostki dominującej przyjął ich wartość księgową uznając, że różnica między tymi wielkościami nie jest znacząca.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

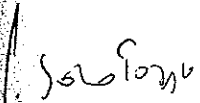
Radosław Kuboszek

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90729

Piotr Sokołowski

Członek Zarządu

Biegły Rewident
nr ewid. 9752


Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
tel. 511-08-11, fax 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 21 sierpnia 2008 roku

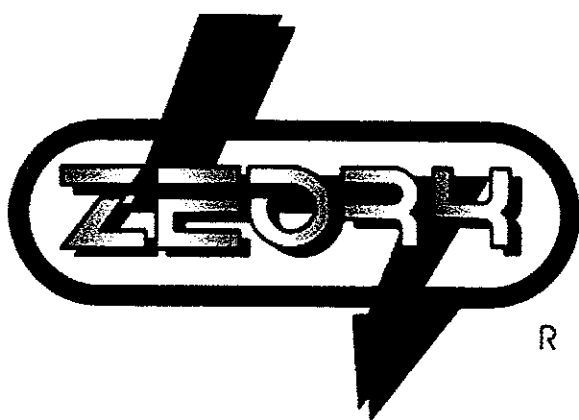
PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych
Sebastian Kozłowski



GRUPA KAPITAŁOWA ZEORK S.A.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU

ZAWIERAJĄCE:

WPROWADZENIE

SKONSOLIDOWANY BILANS

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Sebastian Kasprzyk

S

SPIS TREŚCI

1	WPROWADZENIE	3
1.1	DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:	3
1.2	JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	3
1.3	JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI	4
1.4	WYKAZ INNYCH JEDNOSTEK	4
1.5	OKRES OBJĘTY SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	4
1.6	WEWNĘTRZNE JEDNOSTKI ORGANIZACYJNE	4
1.7	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI	4
1.8	ŁĄCZENIE SPÓŁEK	5
1.9	OMÓWIENIE PRZYJĘTEJ POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	17
1.10	ZMIANY W SKŁADZIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
1.11	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	18
2	SKONSOLIDOWANY BILANS	20
3	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
4	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	21
5	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
6	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	23
6.1	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	23
6.2	WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	24
6.3	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	27
6.4	GRUNTY W UŻYTKOWANIU WIECZYSTYM	27
6.5	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	28
6.6	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30
6.7	ZAPASY	30
6.8	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	32
6.9	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	32
6.10	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	33
6.11	KAPITAŁ WŁASNY	33
6.12	PODZIAŁ ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY	33
6.13	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	37
6.14	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	37
6.15	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	38
6.16	INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	38
6.17	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	39
6.18	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	39
6.19	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	40
6.20	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	40
6.21	PRZYCHODY FINANSOWE	41
6.22	KOSZTY FINANSOWE	41
6.23	PODATEK DOCHODOWY	42
6.24	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	42
6.25	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	42
6.26	NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA	42
6.27	INFORMACJE O ZATRUDNIENIU	42
6.28	WYNAGRODZENIA ORAZ INNE ŚWIADCZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	43
6.29	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	44
6.30	INSTRUMENTY FINANSOWE	45
6.31	OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
6.32	INFORMACJE ZAPEWNIĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	51
6.33	ZNACZĄCE ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU ROKU OBROTOWEGO	51
6.34	INNE ISTOTNE INFORMACJE DLA OCENY SPRAWOZDANIA	51

1 Wprowadzenie

1.1 Dane jednostki dominującej:

1.1.1 Nazwa jednostki dominującej

Jednostka dominująca działa pod nazwą **Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A.**, i nazwą skróconą **ZEORK S.A.** (Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca).

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej

Siedziba jednostki dominującej znajduje się w **Skarżysku-Kamiennej przy ul. Marszałka Józefa Piłsudskiego 51.**

1.1.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej w roku obrotowym był:

- obrót energią elektryczną,
- przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- działalność dodatkowa (zgodnie ze statutem).

1.1.4 Organ prowadzący rejestr dla jednostki dominującej

Spółka Dominująca ZEORK S.A. jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy pod numerem 0000042196.

1.2 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZEORK S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) obejmuje dane Jednostki Dominującej oraz jednostek od niej zależnych.

1.2.1 Jednostki zależne

Nazwa jednostki	Siedziba	Czas trwania spółki	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów	Wynik finansowy
ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.	Skarżysko-Kamienna	nieograniczony	Dystrybucja energii elektrycznej	100%	100%	104 573,02
Elektrociepłownia Kielce S.A.	Kielce	nieograniczony	Produkcja ciepła i energii elektrycznej	100%	100%	-42 975 377,27

1.2.2 Jednostki stowarzyszone

Grupa kapitałowa nie posiada jednostek stowarzyszonych.

1.3 Jednostki podporządkowane wyłączone z konsolidacji

Grupa wyłączyła z konsolidacji Ośrodek Wypoczynkowo-Szkoleniowy Energetyk Sp. z o.o. ze względu na nieistotny wpływ tej jednostki na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje dotyczące wyłączonej z konsolidacji jednostki.

Nazwa jednostki	Siedziba	Czas trwania spółki	Przedmiot działalności	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów	Podstawa prawna wyłączenia
Ośrodek Wypoczynkowo-Szkoleniowy Energetyk Sp. z o.o.	Sielcia	nieograniczony	Usługi hotelowe, wypoczynkowe i szkoleniowe	100%	100%	Art.58, ust 1 ustawy o rachunkowości

1.4 Wykaz innych jednostek

W poniższej tabeli przedstawiono wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów.

Nazwa jednostki	Siedziba	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów	Wynik finansowy
Chemomontaż S.A. w upadłości	Pionki	-	-	-
EXATEL S.A.	Warszawa	0,021%	0,044%	- 7 846 225,04
Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	Ostrowiec Świętokrzyski	-	-	-
Kowent SA w upadłości	Końskie	-	-	-
Odlewnia Wytrobów Kanalizacyjnych Sp. z o.o. w upadłości	Stąporków	-	-	-
Zakłady Tworzyw Sztucznych „Pronit” SA w upadłości	Pionki	-	-	-
Zakłady Wytrobów Metalowych „SHL” S.A.	Kielce	0,68 %	0,68 %	5 585 530,52

1.5 Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007 r.

1.6 Wewnętrzne jednostki organizacyjne

Jednostki powiązane nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

1.7 Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji przez nie działalności.

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Sebastian Kasprzyk

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie łączono spółek.

1.9 Omówienie przyjętej polityki rachunkowości

1.9.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w złotych polskich, w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami).

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto jednostki zależne, których sprawozdania podlegają konsolidacji metodą pełną.

Przyjęte przez podmioty objęte Grupą Kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej za rok 2007 było badane przez firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

1.9.2 Podstawowe zasady konsolidacji zastosowane przez Grupę Kapitałową

Na dzień bilansowy, skład i struktura grupy kapitałowej określana jest przez jednostkę dominującą. Jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Metody konsolidacji:

Dane jednostek zależnych podlegają konsolidacji metodą pełną, według której skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest przez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostki zależnej oraz dokonanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Eliminacje konsolidacyjne obejmują:

- wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym pomiędzy jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną;
- korekty zysków lub strat nie zrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż wartość księgowa netto,
- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań wszelkich tytułów.

1.9.3 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne to aktywa o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

W grupie występuje podział wartości niematerialnych i prawnych na dwie grupy według kryterium sposobu dokonywania odpisów amortyzacyjnych:

- wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej od minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych – od których dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie dłuższym niż 1 rok.
- wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku

dochodowym od osób prawnych - od których dokonuje się jednorazowych odpisów amortyzacyjnych (100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po oddaniu oddania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności użytkowanych praw - w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

1.9.4 Wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy (ujemna wartość firmy) jednostek podporządkowanych ustalono na dzień objęcia kontroli lub znaczącego wpływu oraz na każdy dzień istotnej transakcji nabycia dodatkowych udziałów jako różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów netto jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej a wartością nabytych udziałów (akcji).

W latach poprzednich przyjęto, iż różnica pomiędzy wartością godziwą a księgową aktywów netto nie była istotna i do wyliczenia wartości firmy zastosowano wartość księgową aktywów netto.

Odpisów wartości firmy jednostek podporządkowanych dokonuje się w okresie 5 lat począwszy od miesiąca, w którym objęto kontrolę, współkontrolę lub rozpoczęto wywieranie znaczącego wpływu.

W latach ubiegłych nie wystąpiła ujemna wartość firmy.

Od 2002r. ujemną wartość firmy do wysokości nie przekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, odpisuje się przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów.

Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia. Ujemna wartość firmy, w części, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów, ustalonych przez spółkę na dzień nabycia, nie stanowiących zobowiązania, odpisywana jest w rachunek zysków i strat w okresie, w którym koszty te obciążają wynik finansowy.

Dla wartości firmy, która uległa trwałej utracie, dokonuje się odpisu tej wartości na skonsolidowany rachunek zysków i strat.

1.9.5 Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki. Środki trwałe stanowią:

- grunty własne oraz prawo użytkowania wieczystego gruntów,
- budynki i budowle,
- spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego,
- maszyny, urządzenia, środki transportu oraz kompletne, zdatne do użytkowania przedmioty,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Środki trwałe zakupione przed 1.01.1995r. podlegające aktualizacji zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceniane są według wartości przeszacowanej po aktualizacji wyceny. Skutki aktualizacji zostały ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny.

Środki trwałe zakupione po 1.01.1995r. wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Dla celów ustalenia sposobu dokonywania odpisów amortyzacyjnych środki trwałe dzieli się na następujące grupy:

1. środki trwałe o wartości początkowej powyżej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych (3.500,00 zł)
2. środki trwałe o wartości początkowej niższej lub równej 3.500,00 zł do których zalicza się:
 - a) grupy 0, 1, 2 (grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki i budowle)
 - b) sprzęt komputerowy przynależny do grupy 491 KŚT, urządzenia tele- i radiotechniczne, liczniki niezależnie od ich wartości początkowej – od których dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie dłuższym niż 1 rok,
3. środki trwałe o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych za wyjątkiem grupy 0, 1, 2 oraz sprzętu komputerowego przynależnego do grupy 491 KŚT, urządzeń tele- i radiotechnicznych oraz liczników niezależnie od ich wartości początkowej

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych o wartości początkowej powyżej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych oraz od grupy 1, 2 i sprzętu komputerowego przynależnego do grupy 491 KŚT, urządzeń tele- i radiotechnicznych oraz liczników, niezależnie od ich wartości początkowej, dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji poczynając od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środek trwały do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową lub, w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych o wartości początkowej równej i wyższej od kwoty stanowiącej 40% minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego do wartości równej minimalnej jednostkowej wartości środka trwałego określonej w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych za wyjątkiem grupy 1, 2 oraz sprzętu komputerowego przynależnego do grupy 491 KŚT, urządzeń tele- i radiotechnicznych oraz liczników, niezależnie od ich wartości początkowej, dokonuje się jednorazowo, w 100%, w miesiącu przekazania do użytkowania

Ulepszenia w obcych obiektach amortyzowane są w okresie odpowiadającym okresowi trwania umowy dzierżawy lub najmu.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

1.9.6 Środki trwałe w budowie

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

1.9.7 Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

W przypadku wyceny według wartości godziwej wartość w cenie nabycia przeszacowywana jest do wartości w cenie rynkowej. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów powodujące wzrost ich wartości zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny a powodujące obniżenie ich wartości, w przypadku uprzedniego przeszacowania, do wysokości kwoty o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji, zmniejszają ten kapitał, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zaliczane są do kosztów finansowych lub pozostałych kosztów operacyjnych.

Nadwyżka z tytułu przeszacowania rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji w przypadku zbycia inwestycji, której skutki przeszacowania ujmowane były kapitałowo.

Inwestycje krótkoterminowe wyceniono w bilansie według wartości nabycia lub rynkowej w zależności od tego która z nich jest niższa przy czym skutki wzrostu lub obniżki wartości tych inwestycji zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Pożyczki udzielone wycenione są w kwotach wymagających zapłaty.

1.9.8 Zapasy

Zapasy obejmują ewidencję materiałów zgromadzonych w magazynach Spółki. Ewidencja materiałów prowadzona jest według rzeczywistych cen zakupu, natomiast rozchody materiałów według cen przeciętnych ustalonych w wysokości średnioważonej ceny określonych materiałów.

Zapasy wykazano w wartości netto pomniejszonej o odpisy aktualizujące zaliczone w pozostałe koszty operacyjne.

Grupa nie posiada produktów, półproduktów ani produkcji w toku.

Zaliczki na dostawy- ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

1.9.9 Rozrachunki

1.9.9.1 Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w oparciu o analizę okresu przeterminowania:
 - nie zapłacone od 6 do 9 m-cy w wysokości 50% należności,
 - nie zapłacone od 9 do 12 m-cy w wysokości 75% należności,
 - nie zapłacone powyżej 1 roku w wysokości 100% należności,

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji 'Należności długoterminowe'.

1.9.9.2 Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których /zgodnie z warunkami umowy/ uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

1.9.10 Środki pieniężne

Wycenia się według wartości nominalnej.

1.9.11 Różnice kursowe

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Grupa Kapitałowa – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- Średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów – według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztów wytworzenia produktów, ceny nabycia towarów lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

1.9.12 Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno - rentowe itp. wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

1.9.13 Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Grupa Kapitałowa uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

1.9.14 Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Grupa Kapitałowa uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

1.9.15 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Grupy Kapitałowej obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, (jeżeli w oparciu o odrębne przepisy nie zwiększają kapitałów własnych), rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych sfinansowanych,
- wartość przyjętych nieodpłatnie w tym w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku,
- ujemna wartość firmy, jako różnica niższej ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej części od wartości godziwej przyjętych aktywów netto.

1.9.16 Kontrakty długoterminowe

Grupa Kapitałowa nie zawarła kontraktów długoterminowych w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

1.9.17 Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółki Grupy Kapitałowej ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

1.9.18 Kapitał własny

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki Dominującej i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej tworzony jest:

- z nadwyżki z emisji akcji spółki dominującej powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów związanych z emisją,
- z podziału zysku spółki dominującej,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym,
- z dopłat wspólników / akcjonariuszy/,

Do kapitału zapasowego dolicza się udział jednostki dominującej w zmianie tego kapitału jednostek podporządkowanych w okresie od dnia objęcia kontroli lub wywierania znaczącego wpływu.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny aktywów jednostek Grupy Kapitałowej tj.:

- urzędowej wyceny środków trwałych oraz inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych /bez możliwości przeznaczenia do podziału/,
- wyrażenia w cenach rynkowych lub w inny sposób ustalonej wartości godziwej inwestycji zaliczanych do aktywów trwałych,
- zaliczonych do aktywów obrotowych instrumentów pochodnych, spełniających warunki zabezpieczenia.

Do kapitału z aktualizacji wyceny dolicza się udział jednostki dominującej w zmianie tego kapitału jednostek podporządkowanych w okresie od dnia objęcia kontroli lub wywierania znaczącego wpływu.

Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutów lub umów Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na imiennie określone cele.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla:

- nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy (Wspólników) podmiotu dominującego,
- skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym,
- korekty konsolidacyjne z lat ubiegłych.

1.9.19 Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości odpowiada udziałowi w kapitale własnym jednostki zależnej posiadanego przez udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych. Udział w wyniku finansowym jednostki zależnej przypadający udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym wykazany został w rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji "zyski (straty) mniejszości".

1.9.20 Instrumenty finansowe

1.9.20.1 Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółki Grupy Kapitałowej klasyfikują aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółki Grupy zaliczają aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółki Grupy nie przeznaczyły do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółki Grupy Kapitałowej zaliczają wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które Spółki Grupy nie przeznaczyły do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółki Grupy wyceniają aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółki nie zakwalifikowały jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Grupa Kapitałowa wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Grupa Kapitałowa wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółki Grupy Kapitałowej zaliczają do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

Aktyw finansowy zostaje usunięty z bilansu tylko, wtedy gdy Spółki Grupy Kapitałowej utraciły kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

1.9.20.2 Ujęcie pochodnych instrumentów finansowych nie stanowiących instrumentów zabezpieczających

Instrumenty pochodne nie będące instrumentami zabezpieczającymi Grupa Kapitałowa kwalifikuje jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (o wartości większej od zera jako aktywa, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej jako zobowiązania finansowe) i wycenia wg wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

1.9.20.3 Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Grupa Kapitałowa stosuje rachunkowość zabezpieczeń do następujących rodzajów zabezpieczeń:

- zabezpieczenie wartości godziwej, to jest ograniczenie ekspozycji na zmiany wartości godziwej rozpoznanych w bilansie aktywów lub zobowiązań finansowych w stosunku do zidentyfikowanego ryzyka,
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych to jest ograniczenie ekspozycji na zmiany w przepływach pieniężnych związanych z wprowadzonymi do ksiąg aktywami i pasywami, uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami oraz planowanymi transakcjami w stosunku do zidentyfikowanego ryzyka,
- zabezpieczenie inwestycji netto w podmiocie zagranicznym, którego działalność nie stanowi integralnej części jednostki.

Instrumentem zabezpieczającym może być każdy instrument pochodny jeżeli jego wartość godziwą można wiarygodnie ustalić. Nie stanowią instrumentów zabezpieczających wystawione przez Spółkę opcje, z wyjątkiem tych, które wystawiono w celu zamknięcia pozycji nabytych opcji, w tym wbudowanych w inny instrument finansowy. Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego zwykle jest niepodzielna. Grupa Kapitałowa może jednak rozdzielać:

- wartość wewnętrzną opcji i jej wartość czasową, uznając za instrument zabezpieczający tylko wartość wewnętrzną opcji,
- cenę natychmiastową (spot) i oprocentowanie kontraktu forward.

Aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami pochodnymi, mogą być instrumentem zabezpieczającym, w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń, wyłącznie wtedy, gdy służą zabezpieczeniu ryzyka kursowego.

1.9.20.4 Zabezpieczenie wartości godziwej

W przypadku zabezpieczania wartości godziwej, zyski lub straty z wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej ujmuje się w księgach rachunkowych jako przychody lub koszty finansowe okresu sprawozdawczego. Skutki przeszacowania pozycji zabezpieczanej, spowodowane przez określone ryzyko poddane zabezpieczeniu, odpowiednio podwyższają lub pomniejszają wartość tej pozycji wykazaną w księgach rachunkowych, w korespondencji z przychodami lub kosztami finansowymi okresu sprawozdawczego. Dotyczy to również

zwiększania i zmniejszania wartości pozycji zabezpieczanych, które w innym przypadku jako skutki przeszacowania, byłyby odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny (czyli aktywów dostępnych do sprzedaży, których skutki zmian wartości godziwej uwzględnia się w kapitałach), jak też pozycji wycenianych przez jednostkę w koszcie nabycia (na przykład w przypadku gdy nie jest możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej aktywa finansowego zakwalifikowanego do kategorii dostępnych do sprzedaży) oraz pozycji wycenianych według amortyzowanego kosztu nabycia.

Skutki przeszacowania pozycji zabezpieczanej w części powodowanej przez ryzyko nie poddane zabezpieczeniu wykazuje się w rachunku zysków i strat lub w kapitałach, w zależności od klasyfikacji instrumentu finansowego.

Grupa Kapitałowa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń jeśli nastąpi którekolwiek ze zdarzeń opisanych poniżej:

- instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany czy zrealizowany, za wyjątkiem rolowania czy zastąpienia instrumentu zabezpieczającego, jeśli takie rolowanie lub zastąpienie jest częścią udokumentowanej strategii zabezpieczającej,
- powiązanie zabezpieczające nie spełnia wymogów nałożonych przez § 28 Rozporządzenia.

1.9.20.5 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w wysokości niższej z kwot rozumianych jako: bezwzględna skumulowana wartość zysków lub strat z instrumentu zabezpieczającego konieczna do skompensowania skumulowanej zmiany w oczekiwanych przyszłych przepływach pieniężnych od początku istnienia powiązania zabezpieczającego, po uwzględnieniu części nieefektywnej, oraz wartości godziwej skumulowanych od dnia rozpoczęcia zabezpieczania zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją.

Część skutków przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, obejmującą kwotę nie stanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia, jeżeli instrumentem zabezpieczającym jest pochodny instrument finansowy, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub ujmuje się w kapitałach, jeśli instrumentem zabezpieczającym jest aktyw dostępny do sprzedaży, w stosunku do którego zmiany wartości godziwej ujmuje się w wydzielonej pozycji kapitałów własnych.

Grupa Kapitałowa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeśli nastąpi którekolwiek ze zdarzeń opisanych poniżej:

- Instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany czy zrealizowany, za wyjątkiem rolowania czy zastąpienia instrumentu zabezpieczającego, jeśli takie rolowanie lub zastąpienie jest częścią udokumentowanej strategii zabezpieczającej. W takim przypadku skumulowany zysk/ strata na instrumencie zabezpieczającym pozostaje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych do momentu zrealizowania planowanej transakcji.
- Powiązanie zabezpieczające nie spełnia wymogów nałożonych przez § 28 Rozporządzenia. Skumulowany zysk/ strata na instrumencie zabezpieczającym pozostaje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych do momentu zrealizowania planowanej transakcji.
- Planowana transakcja lub przyszłe zobowiązanie w ocenie Grupy Kapitałowej nie będą wykonane. W takim przypadku skumulowane zyski/ straty netto z wyceny instrumentu zabezpieczającego, ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, zalicza się odpowiednio do rachunku zysków i strat okresu sprawozdawczego.

1.9.20.6 Zabezpieczenie inwestycji netto w podmiocie zagranicznym

Rozwiązania rachunkowe w przypadku zabezpieczania udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych są analogiczne do zabezpieczania przepływów pieniężnych.

1.9.21 Przychody, koszty, wynik finansowy

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupa Kapitałowa sporządza według wariantu kalkulacyjnego.

1.9.21.1 Przychody i zyski

Za przychody i zyski Grupa Kapitałowa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

1.9.21.2 Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

1.9.21.3 Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną Grupy),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Grupy i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikami są spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczonej i bieżącej. Część odroczonej w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono transakcje dokonywane pomiędzy jednostkami powiązanymi, które dotyczą:

- wzajemne należności i zobowiązań,
- obroty z operacji dokonanych między jednostkami objętymi tym sprawozdaniem,
- zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym zyski lub straty niezrealizowane przez Grupę Kapitałową.

1.9.22 Korekty dostosowujące metody wyceny do zasad Grupy Kapitałowej

W celu dostosowania metod wyceny do zasad Grupy Kapitałowej w sprawozdaniu skonsolidowanym dokonano przekształceń danych jednostki zależnej ZEORK Dystrybucja sp. z o.o. w zakresie ujmowania rezerwy na ulgę energetyczną. Na poziomie sprawozdań jednostkowych Spółka Dominująca ustala kwotę rezerwy z uwzględnieniem efektu dyskonta w związku z inicjalnym rozpoznaniem rezerwy natomiast spółka zależna, w związku z nie inicjalnym ujęciem rezerwy, nie dokonuje jej dyskontowania.

Wprowadzona do sprawozdania skonsolidowanego korekta polega na zmniejszeniu stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne o naliczone dyskonto w kwocie 7.467.213 zł przy jednoczesnym pomniejszeniu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Od kwoty dyskonta naliczono podatek odroczony w kwocie 1.418.770,47 PLN, którym obciążono wynik finansowy oraz zmniejszono odpowiednio aktywa z tego tytułu. Ostatecznie wpływ korekty na wynik finansowy netto wyniósł 6 048 442,53 PLN.

1.9.23 Uzasadnienie odstąpienia od wprowadzenia odpowiednich korekt dostosowujących

Poza opisaną w punkcie poprzedzającym korektą nie występują inne różnice w zakresie wyceny aktywów, pasywów oraz zasad sporządzania sprawozdań finansowych pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami podporządkowanymi.

1.10 Zmiany w składzie grupy kapitałowej

W dniu 30 czerwca 2007 r. dokonano wydzielenia ze Spółki Dominującej działalności dystrybucyjnej poprzez wniesienie aportu do ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o. Wydzielona spółka obecnie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej i jest objęta konsolidacją metodą pełną.

1.11 Zmiany zasad rachunkowości

W niniejszym punkcie przedstawiono zmiany zasad rachunkowości, w tym zasad i metod obejmowania jednostek podporządkowanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jakie zostały wprowadzone w roku sprawozdawczym.

Grupa Kapitałowa dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie ujmowania liczników energii. W latach ubiegłych nowoprzyjmowane liczniki były ujmowane w kosztach bieżącego roku jako jednorazowe zużycie materiałów. Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą od 2007 roku, nowoprzyjmowane liczniki są rozpoznawane jako środki trwałe i amortyzowane przez ustalony dla nich okres ekonomicznej użyteczności.

Liczbowy wpływ korekty na dane porównywalne został zaprezentowany w punkcie 6.32.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

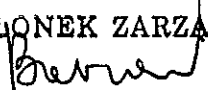
Grupa nie zmieniła zasad obejmowania jednostek podporządkowanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2 Skonsolidowany Bilans

Na dzień 31 grudnia 2007 r.

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
			1 007 413 522,65	701 096 774,72
A AKTYWA TRWAŁE				
I Wartości niematerialne i prawne		6.1	708 761,95	646 960,49
1 Inne wartości niematerialne i prawne			708 761,95	646 960,49
II Wartość firmy jednostek podporządkowanych		6.2	313 721,37	-
1 Wartość firmy - jednostki zależne			313 721,37	-
III Rzeczowe aktywa trwałe		6.3.1	714 216 345,49	679 785 897,43
1 Środki trwałe			677 813 940,75	668 218 463,85
a grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			5 235 859,90	13 470 493,95
b budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			545 838 162,96	542 297 233,31
c urządzenia techniczne i maszyny			98 802 971,44	101 925 387,03
d środki transportu			10 227 408,53	9 182 335,99
e inne środki trwałe			17 709 537,92	1 343 013,57
2 Środki trwałe w budowie		6.3.2	23 677 904,74	11 563 433,58
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie			12 724 500,00	4 000,00
IV Inwestycje długoterminowe		6.5	-	2 626 900,00
1 Długoterminowe aktywa finansowe			-	2 626 900,00
a w pozostałych jednostkach			-	2 626 900,00
- udziały lub akcje			292 174 693,84	18 037 016,80
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6.6	292 174 693,84	18 037 016,80
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			292 174 693,84	18 037 016,80
B AKTYWA OBROTOWE		6.7	294 638 067,33	246 919 125,10
I Zapasy			20 892 727,93	17 377 027,00
1 Materiały			17 115 937,89	17 241 280,34
2 Zaliczki na dostawy			3 776 790,04	135 746,66
II Należności krótkoterminowe		6.8	158 270 997,34	107 251 308,68
1 Należności od jednostek powiązanych			3 289 265,27	76 989,88
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			3 289 265,27	76 989,88
- do 12 miesięcy			3 289 265,27	76 989,88
2 Należności od pozostałych jednostek			154 981 732,07	107 174 318,80
a z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			125 612 088,04	78 393 480,43
- do 12 miesięcy			125 612 088,04	78 393 480,43
b z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			20 761 848,73	23 146 936,20
c inne			8 607 795,30	5 633 902,17
III Inwestycje krótkoterminowe		6.9	115 198 283,75	121 946 665,94
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe			115 198 283,75	121 946 665,94
a w pozostałych jednostkach			-	7 990 230,57
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			-	7 990 230,57
b środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			115 198 283,75	113 956 435,37
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach			76 608 556,19	7 356 271,62
- inne środki pieniężne			38 589 727,56	106 600 163,75
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6.10	276 058,31	344 123,48
AKTYWA RAZEM			1 302 051 589,98	948 015 899,82

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		920 254 170,09	638 772 954,30
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	6.11	145 550 000,00	145 550 000,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy		483 874 520,81	84 373 556,99
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		1 433,49	383 599 949,98
IV	Zysk (strata) z lat ubiegłych		26 894 802,95	2 137 038,00
V	Zysk (strata) netto	6.12	263 933 412,84	23 112 409,33
B	Kapitał mniejszości		-	-
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		-	-
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		381 797 419,89	309 242 945,52
I	Rezerwy na zobowiązania	6.13	103 250 136,15	59 668 651,65
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 821 435,59	2 636 139,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		72 521 969,68	54 946 129,45
	- długoterminowa		64 425 131,68	44 263 017,95
	- krótkoterminowa		8 096 838,00	10 683 111,50
3	Pozostałe rezerwy		13 906 730,88	2 086 383,20
	- krótkoterminowe		13 906 730,88	2 086 383,20
II	Zobowiązania długoterminowe	6.14	691 923,73	-
1	Wobec jednostek powiązanych		-	-
2	Wobec pozostałych jednostek		691 923,73	-
a	inne		691 923,73	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	6.15	174 846 510,85	178 638 148,61
1	Wobec jednostek powiązanych		29 818 277,63	9 619,84
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		29 818 277,63	9 619,84
	- do 12 miesięcy		29 818 277,63	9 619,84
b	inne		-	-
2	Wobec pozostałych jednostek		139 567 356,12	173 346 796,88
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		78 100 221,93	118 157 009,71
	- do 12 miesięcy		78 100 221,93	118 157 009,71
b	zaliczki otrzymane na dostawy		798 397,20	992 687,58
c	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		31 966 751,29	31 864 102,72
d	z tytułu wynagrodzeń		5 888 855,50	9 283 357,98
e	inne		22 813 130,20	13 049 638,89
3	Fundusze specjalne		5 460 877,10	5 281 731,89
IV	Rozliczenia międzyokresowe	6.16	103 008 849,16	70 936 145,26
1	Ujemna wartość firmy		-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		103 008 849,16	70 936 145,26
	- długoterminowe		94 478 821,24	70 921 637,86
	- krótkoterminowe		8 530 027,92	14 507,40
PASYWA RAZEM			1 302 051 589,98	948 015 899,82

CZŁONEK ZARZĄDU

Rafał Barański

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Sebastian Kasprzyk

3 Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

Za okres kończący się 31 grudnia 2007 r.

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2007r.	1.01.-31.12.2006r.
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			
-	od jednostek powiązanych	6.17	1 369 568 122,60	1 341 788 462,96
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		52 051 524,43	369 303,58
II	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		693 991 247,14	726 170 979,02
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			
-	jednostkom powiązanym		1 280 692 962,40	1 290 632 303,95
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6.18	42 358 739,57	
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		616 185 104,32	681 399 158,00
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		664 507 858,08	609 233 145,95
D	Koszty ogólnego zarządu		88 875 160,20	51 156 159,01
E	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D)		33 461 642,73	20 931 567,05
F	Pozostałe przychody operacyjne	6.19	55 413 517,47	30 224 591,96
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		41 168 206,91	28 210 487,43
II	Dotacje		-	-
III	Inne przychody operacyjne		14 507,40	14 507,40
G	Pozostałe koszty operacyjne		41 153 699,51	28 195 980,03
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6.20	91 477 691,96	31 651 164,07
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 753 676,50	1 078 276,00
III	Inne koszty operacyjne		66 708 783,11	8 331 182,69
H	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (E+F-G)		21 015 232,35	22 241 705,38
I	Przychody finansowe	6.21	5 104 032,42	26 783 915,32
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		14 159 903,71	13 261 215,54
-	od jednostek powiązanych		-	-
II	Odsetki, w tym:		-	-
-	od jednostek powiązanych		8 557 393,56	10 000 909,10
III	Zysk ze zbycia inwestycji		8 616,99	4 476,09
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		3 324 980,00	6 518,40
V	Inne		-	-
J	Koszty finansowe		2 277 530,15	3 253 788,04
I	Odsetki	6.22	4 053 028,63	6 161 265,13
II	Strata ze zbycia inwestycji		31 865,00	57 751,31
III	Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV	Inne		-	148 670,38
K	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (H+I-J)		4 021 163,63	5 954 843,44
L	Odpis wartości firmy		15 210 907,50	33 883 865,73
I	Odpis wartości firmy - jednostki zależne		34 858,00	0,00
M	Zysk (strata) brutto (K-L)		34 858,00	
N	Podatek dochodowy	6.23	15 176 049,50	33 883 865,73
			(248 757 363,34)	7 342 152,40
O	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		-	3 429 304,00
P	Zysk (strata) netto (M-N-O)		263 933 412,84	23 112 409,33

CZŁONEK ZARZĄDU

Rafał Barański

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Sebastian Kasprzyk

4 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Za okres kończący się 31 grudnia 2007 r.

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2007 r.	1.01.-31.12.2006 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	638 772 954,30	622 821 181,50
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	26 894 802,95	2 067 038,00
La.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	665 667 757,25	624 888 219,50
I	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	145 550 000,00	145 550 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	145 550 000,00	145 550 000,00
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	84 373 556,99	83 162 257,79
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	399 500 963,82	1 211 299,20
a	zwiększenie	399 500 963,82	12 090 448,20
-	z podziału zysku (ustawowo)	-	92 945,62
-	z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	15 902 447,33	10 879 149,00
-	z przeszacowania środków trwałych zlikwidowanych	383 598 516,49	1 118 353,58
b	zmniejszenie (z tytułu)	-	10 879 149,00
-	pokrycia straty	-	10 879 149,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	483 874 520,81	84 373 556,99
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	383 599 949,98	384 718 303,56
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(383 598 516,49)	(1 118 353,58)
a	zwiększenie	-	-
b	zmniejszenie	383 598 516,49	1 118 353,58
-	likwidacji środków trwałych	383 598 516,49	1 118 353,58
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 433,49	383 599 949,98
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	25 249 447,33	9 390 620,15
4.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	25 249 447,33	20 269 769,15
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	26 894 802,95	2 067 038,00
4.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	52 144 250,28	22 336 807,15
a	zwiększenie:	-	-
b	zmniejszenie:	25 249 447,33	20 199 769,15
-	wypłata dywidendy	7 000 000,00	6 887 674,53
-	odpis na ZFŚS	2 347 000,00	2 340 000,00
-	odpis na kapitał zapasowy (ustawowy)	-	92 945,62
-	odpis na kapitał zapasowy ponad wymaganą ustawowo wartość	15 902 447,33	10 879 149,00
4.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	26 894 802,95	2 137 038,00
4.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-	(10 879 149,00)
4.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	(10 879 149,00)
a	zwiększenie	-	-
b	zmniejszenie	-	(10 879 149,00)
-	pokrycie straty kapitałem zapasowym	-	(10 879 149,00)
4.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
4.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	26 894 802,95	2 137 038,00
5	Wynik netto	263 933 412,84	23 112 409,33
a	zysk netto	263 933 412,84	23 112 409,33
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	920 254 170,09	638 772 954,30

CZŁONEK ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU

Rafał Barański

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU ds. ekonomii i finansowych

Sebastian Kasprzyk

5 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Za okres kończący się 31 grudnia 2007 r.

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2007 r.	1.01.-31.12.2006 r.
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	263 933 412,84	23 112 409,33
II	Korekty razem	(161 941 574,89)	133 408 396,33
1	Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	33 875 867,18	88 791 740,19
2	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	7 478 875,33
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	51 592 105,54	928 237,98
4	Zmiana stanu rezerw	43 581 484,50	9 936 016,98
5	Zmiana stanu zapasów	(3 515 700,93)	(153 747,83)
6	Zmiana stanu należności	(51 019 688,66)	6 868 224,55
7	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(18 859 786,59)	24 788 314,59
8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(241 996 907,97)	(5 838 136,33)
9	Inne korekty	24 401 052,04	608 870,87
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	101 991 837,95	156 520 805,66
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	6 818 094,95	1 187 139,05
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	866 214,95	183 566,44
2	Z aktywów finansowych, w tym:	5 951 880,00	1 000 678,98
a)	w pozostałych jednostkach	5 951 880,00	1 000 678,98
-	zbycie aktywów finansowych	5 951 880,00	20 098,40
-	odsetki	-	980 580,58
3	Inne wpływy inwestycyjne	-	2 893,63
II	Wydatki	(100 568 084,52)	(86 261 376,00)
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(100 568 084,52)	(86 244 092,59)
2	Inne wydatki inwestycyjne	-	(17 283,41)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(93 749 989,57)	(85 074 236,95)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	-	531 449,04
1	Inne wpływy finansowe	-	531 449,04
II	Wydatki	(7 000 000,00)	(23 465 254,41)
1	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(7 000 000,00)	(15 420 228,93)
2	Odsetki	-	(54 794,91)
3	Inne wydatki finansowe	-	(7 990 230,57)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(7 000 000,00)	(22 933 805,37)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 241 848,38	48 512 763,34
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 241 848,38	48 512 763,34
F	Środki pieniężne na początek okresu	113 956 435,37	65 443 672,03
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	115 198 283,75	113 956 435,37

CZŁONEK ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU

Rafał Barański

Tomasz Herman

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomicznych i finansowych

Sebastian Kasprzyk

6 Dodatkowe noty i objaśnienia

6.1 Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

Tytuł	Inne wartości niematerialne	Razem
<u>Wartość brutto</u>		
Bilans otwarcia	7 617 286,66	7 617 286,66
Zwiększenia	171 020,14	171 020,14
nabycie	-	-
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	171 020,14	171 020,14
Zmniejszenia	57 453,00	57 453,00
likwidacja	57 453,00	57 453,00
Bilans zamknięcia	7 730 853,80	7 730 853,80
<u>Umorzenie</u>		
Bilans otwarcia	6 970 326,17	6 970 326,17
Zwiększenia	109 218,68	109 218,68
amortyzacja za okres	109 218,68	109 218,68
Zmniejszenia	57 453,00	57 453,00
likwidacja	57 453,00	57 453,00
Bilans zamknięcia	7 022 091,85	7 022 091,85
Wartość netto na początek okresu	646 960,49	646 960,49
Wartość netto na koniec okresu	708 761,95	708 761,95

6.2 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Zmiana stanu wartości firmy jednostek podporządkowanych od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007r.

Tytuł	Jednostki objęte konsolidacją		Ogółem
	Zależne		
Wartość brutto na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia ogółem, z tego:	348 579,37		348 579,37
nabywanie akcji i udziałów jednostki	11 050,00		11 050,00
inne	337 529,37		337 529,37
Zmniejszenia ogółem	-		-
Wartość brutto na koniec okresu	348 579,37		348 579,37
Odpis na początek okresu	-		0,00
Odpis za okres (z tytułu)	34 858,00		34 858,00
bieżący	34 858,00		34 858,00
Odpis na koniec okresu	34 858,00		34 858,00
Wartość netto na koniec okresu	313 721,37		313 721,37

6.3 Rzeczowe aktywa trwałe

6.3.1 Środki trwałe

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<i>Wartość brutto</i>						
Bilans otwarcia	16 876 459,48	1 784 395 201,47	521 941 450,36	28 753 231,74	14 377 874,19	2 366 344 217,24
korekty BO	(10 212 781,43)	-	-	-	38 338 110,77	28 125 329,34
Bilans otwarcia po korektach	6 663 678,05	1 784 395 201,47	521 941 450,36	28 753 231,74	52 715 984,96	2 394 469 546,58
Zwiększenia	339 204,00	58 920 530,48	25 437 793,02	2 027 249,28	24 928 514,85	111 653 291,63
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	343 698,00	57 223 314,08	25 425 705,02	2 027 249,28	1 333 256,68	86 353 223,06
ujawnienie	-	223 286,00	-	-	40 930,00	264 216,00
niedopłacone otrzymanie	11 036,00	911 210,40	12 088,00	-	-	934 334,40
wydziałanie działalności dystrybucyjnej (aport)	(15 530,00)	-	-	-	22 264 457,13	22 248 927,13
przenieszenia wewnętrzne	-	562 720,00	-	-	-	562 720,00
inne	-	-	-	-	1 289 871,04	1 289 871,04
Zmniejszenia	282 945,00	5 806 931,66	11 680 787,32	427 882,34	422 452,13	18 620 993,45
sprzedaż	-	881 511,58	101 740,47	296 646,56	134 272,49	1 414 171,10
likwidacja	282 945,00	4 925 420,08	10 788 301,35	131 235,78	288 179,64	16 416 081,85
przenieszenia wewnętrzne	-	-	562 720,00	-	-	562 720,00
pozostałe	-	-	228 020,50	-	-	228 020,50
Bilans zamknięcia	6 719 937,05	1 837 508 800,29	535 698 461,06	30 357 598,68	77 222 047,68	2 487 501 844,76

Tytuł	Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Bilans otwarcia	3 405 965,53	1 242 097 968,16	420 016 063,33	19 570 895,75	13 034 860,62	1 698 125 753,39
korekty BO	(2 400 702,86)	-	-	-	20 974 586,11	18 573 883,25
Bilans otwarcia po korektach BO	1 005 262,67	1 242 097 968,16	420 016 063,33	19 570 895,75	34 009 446,73	1 716 699 636,64
Zwiększenia	495 612,17	53 953 788,30	26 379 958,64	981 698,36	3 661 058,03	85 472 115,50
amortyzacja za okres	421 357,47	20 398 281,60	8 352 005,04	981 698,36	3 578 448,03	33 731 790,50
odpisy aktualizujące	74 254,70	33 555 506,70	18 027 953,60	-	41 680,00	51 699 395,00
pozostałe	-	-	-	-	40 930,00	40 930,00
Zmniejszenia	16 797,69	4 381 119,13	9 500 532,35	427 403,96	(21 842 005,00)	(7 516 151,87)
spzedaz	-	-	10 772,72	296 646,56	0,00	307 419,28
likwidacja	453,03	4 941 940,55	8 927 468,50	130 757,40	422 452,13	14 423 071,61
wydzialenie działalności dystrybucyjnej (aport)	16 344,66	(560 821,42)	560 006,76	-	(22 264 457,13)	(22 248 927,13)
pozostałe	-	-	2 284,37	-	-	2 284,37
Bilans zamknięcia	1 484 077,15	1 291 670 637,33	436 895 489,62	20 125 190,15	59 512 509,76	1 809 687 904,01
Wartość netto na początek okresu	13 470 493,95	542 297 233,31	101 925 387,03	9 182 335,99	1 343 013,57	668 218 463,85
Wartość netto na koniec okresu	5 235 859,90	545 838 162,96	98 882 971,44	10 227 408,53	17 709 537,92	677 813 940,75

6.3.2 Środki trwałe w budowie

Zmiany w stanie środków trwałych w budowie od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Tytuł	Środki trwałe w budowie
<u>Wartość brutto</u>	
Bilans otwarcia	13 411 822,58
korekty BO	(1 414 464,61)
Bilans otwarcia po korektach	11 997 357,97
Zwiększenia	102 317 786,04
zakup	102 317 786,04
Zmniejszenia	88 515 530,27
przekazanie na środki trwałe	86 353 223,06
sprzedaż	1 520 129,39
spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	254 440,00
przekazanie na wartości niematerialne	171 020,14
pozostałe	216 717,68
Bilans zamknięcia	25 799 613,74
<u>Odpisy z tyt. trwałej utraty wartości</u>	
Bilans otwarcia	1 848 389,00
Zwiększenia	273 320,00
odpisy aktualizujące	273 320,00
Bilans zamknięcia	2 121 709,00
Wartość netto na początek okresu	11 563 433,58
Wartość netto na koniec okresu	23 677 904,74

6.3.3 Środki trwałe używane a podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze

6.3.3.1 Amortyzowane przez Grupę

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała środków trwałych amortyzowanych przez jednostki, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze.

6.3.3.2 Nie amortyzowane przez Grupę

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała środków trwałych nie amortyzowanych przez jednostki, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze.

6.3.4 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa kapitałowa nie ma zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

6.4 Grunty w użytkowaniu wieczystym

Tytuł	Stan na	Stan na
	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wartość gruntów użytkowanych wieczysto	67 256 872,32	2 324 462,00
Razem	67 256 872,32	2 324 462,00

6.5 Inwestycje długoterminowe

6.5.1 Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany w stanie inwestycji długoterminowych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

Tytuł	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
Bilans otwarcia, w tym:	2 626 900,00	-	2 626 900,00
wartość brutto	31 629 357,50	-	31 629 357,50
odpisy aktualizujące	29 002 457,50	-	29 002 457,50
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	(2 626 900,00)	-	(2 626 900,00)
sprzedaż	(2 626 900,00)	-	(2 626 900,00)
Bilans zamknięcia, w tym:	-	-	-
wartość brutto	29 002 457,50	-	29 002 457,50
odpisy aktualizujące	29 002 457,50	-	29 002 457,50

6.5.2 Długoterminowe aktywa finansowe

Tytuł	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
W jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	-	-	-
W jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
W pozostałych jednostkach	29 002 457,50	29 002 457,50	-
udziały lub akcje	29 002 457,50	29 002 457,50	-
Razem	29 002 457,50	29 002 457,50	-

6.5.3 Zmiany w stanie odpisów aktualizujących inwestycje długoterminowe

Tytuł	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Stan na początek okresu	29 002 457,50	28 853 787,12
Zwiększenia	-	148 670,38
utworzenie rezerw	-	148 670,38
Zmniejszenia	-	-
zmiana składu komnsolidowanych jednostek	-	-
Stan na koniec okresu	29 002 457,50	29 002 457,50

6.5.4 Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Metoda konsolidacji	% udziału w kapitale Jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
OWS Energetyk Sp. z o.o. Sielcia	85 484,00	85 484,00	-	nie podlega konsolidacji	100%	100%	(86 492,77)
Razem	85 484,00	85 484,00	-	X	X	X	X

6.5.5 Udziały i akcje w jednostkach pozostałych

Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale Jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Chemomontaż S.A. w upadłości	8 347,50	8 347,50	-	-	-	-
EXATEL	173 500,00	173 500,00	-	0,021	0,044	(7 846 225,04)
Huta Ostrowiec S.A. w upadłości	28 211 660,00	28 211 660,00	-	-	-	-
Konwent SA Końskie	21 110,00	21 110,00	-	-	-	-
Odlewnia Wytrobów Kanalizacyjnych Sp. z o.o. w upadłości	239 000,00	239 000,00	-	-	-	-
Zakłady Tworzyw Sztucznych "Pronit" SA w upadłości	164 830,00	164 830,00	-	-	-	-
ZWM SHL	184 010,00	184 010,00	-	-	-	-
Razem	29 002 457,50	29 002 457,50	-	X	X	X

6.6 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

6.6.1 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Bilans otwarcia	18 037 016,80	12 846 963,20
Zwiększenia w korespondencji z wynikiem finansowym	270 455 967,93	3 123 015,60
Zwiększenia w korespondencji z kapitałami	3 681 709,11	2 067 038,00
Zmniejszenia w korespondencji z wynikiem finansowym	-	-
Razem	292 174 693,84	18 037 016,80

6.6.2 Różnice przejściowe

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2007
	stan na 31.12.2007	stawka podatku	
Odniesionych na wynik finansowy	1 518 384 157,02		288 492 984,73
od rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	46 072 139,00	19%	8 753 706,41
od rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 235 091,00	19%	234 667,29
od rezerwy - taryfa energetyczna	9 561 665,00	19%	1 816 716,35
od rezerwy - odpis na ZFŚS	3 276 036,58	19%	622 446,95
od rezerwy na premię dla pracowników	8 567 529,32	19%	1 627 830,57
od odpisów aktualizujących należności	1 727 019,05	19%	328 133,62
od odpisów aktualizujących zapasy	25 486,14	19%	4 842,37
Od odpisów aktualizujących ST	51 000 000,00	19%	9 690 000,00
niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	17 111 818,70	19%	3 251 245,55
od rezerwy na zakup świadectw pochodzenia	9 857 657,90	19%	1 872 955,00
od rezerwy na opłaty przyłączeniowe	63 606 497,36	19%	12 085 234,50
od rezerwy na sprawy pracownicze	12 790,05	19%	2 430,11
od rezerwy na weryfikację raportu emisji CO2	4 000,00	19%	760,00
od środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	19 672 771,99	19%	3 737 826,68
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością ST	63 146,88	19%	11 997,91
Różnica pomiędzy historyczną a godziwą wartością ST (aport)	1 280 772 179,37	19%	243 346 714,08
Różnica pomiędzy historyczną a godziwą wartością WN (aport)	4 057 645,98	19%	770 952,74
Różnica pomiędzy historyczną a godziwą wartością inwestycji (aport)	85 484,00	19%	16 241,96
badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenia aktuarusza	142 450,00	19%	27 065,50
dotacje	1 380 528,92	19%	262 300,49
pozostałe	152 219,78	19%	28 916,66
Odniesionych na kapitał własny	19 377 416,37		3 681 709,11
rezerwy na świadczenia pracownicze przejęte aportem	0,00	19%	0,00
dotworzenie rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze	11 110 486,42	19%	2 110 992,42
pozostałe	8 266 929,95	19%	1 570 716,69
Razem	1 537 761 573,39	X	292 174 693,84

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2006
	stan na 31.12.2006	stawka podatku	
Odniesionych na wynik finansowy	94 931 665,16		18 037 016,80
od rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	36 424 998,98	19%	6 920 749,81
od rezerwy - taryfa energetyczna	13 021 178,95	19%	2 474 024,00
od rezerwy na premię dla pracowników	6 550 384,21	19%	1 244 573,00
od odpisów aktualizujących należności	3 053 342,11	19%	580 135,00
od odpisów aktualizujących zapasy	24 036,21	19%	4 566,88
od odpisów aktualizujących ST	100 530,00	19%	19 100,70
niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	19 940 781,79	19%	3 788 748,54
od środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	11 346 821,05	19%	2 155 896,00
różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością ST	24 541,68	19%	4 662,92
badanie sprawozdania finansowego, wynagrodzenia aktuarusza	12 500,00	19%	2 375,00
pozostałe	4 432 550,18	19%	842 184,95
Razem	94 931 665,16	X	18 037 016,80

6.7 Zapasy

6.7.1 Zapasy według okresów zalegania

Okres zalegania w dniach	Materiały	Zaliczki na świadczenia pochodzenia energii	Razem
0 - 90	13 812 519,05	3 776 790,04	17 589 309,09
90 - 180	3 104 552,36	-	3 104 552,36
180 - 360	19 106,06	-	19 106,06
powyżej 360	374 825,08	-	374 825,08
Razem w wartości brutto	17 311 002,55	3 776 790,04	21 087 792,59
Odpisy aktualizujące	195 064,66	-	195 064,66
Razem w wartości netto	17 115 937,89	3 776 790,04	20 892 727,93

6.7.2 Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy

	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Tytuł	178 972,74	154 936,53
Stan na początek okresu	16 091,92	24 036,21
Zwiększenia	16 091,92	24 036,21
- dodatkowe odpisy	-	-
Zmniejszenia	195 064,66	178 972,74
Stan na koniec okresu		

6.8 Należności krótkoterminowe

Tytuł	Stan na 31.12.2007 r.		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
Należności od jednostek powiązanych, z tego:	3 289 265,27	-	3 289 265,27
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	3 289 265,27	-	3 289 265,27
- do 12 miesięcy	3 289 265,27	-	3 289 265,27
Należności od pozostałych jednostek, z tego:	248 594 167,57	93 612 435,50	154 981 732,07
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	212 184 980,97	86 572 892,93	125 612 088,04
- do 12 miesięcy	212 184 980,97	86 572 892,93	125 612 088,04
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	20 761 848,73	-	20 761 848,73
inne	8 740 469,84	132 674,54	8 607 795,30
dochodzone na drodze sądowej	6 906 868,03	6 906 868,03	-
Razem	251 883 432,84	93 612 435,50	158 270 997,34

Tytuł	Stan na 31.12.2006 r.		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
Należności od jednostek powiązanych, z tego:	76 989,88	-	76 989,88
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	76 989,88	-	76 989,88
- do 12 miesięcy	76 989,88	-	76 989,88
Należności od pozostałych jednostek, z tego:	195 884 871,98	88 710 553,18	107 174 318,80
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	163 799 270,12	85 405 789,69	78 393 480,43
- do 12 miesięcy	163 799 270,12	85 405 789,69	78 393 480,43
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	23 146 936,20	-	23 146 936,20
inne	8 898 767,20	3 264 865,03	5 633 902,17
dochodzone na drodze sądowej	39 898,46	39 898,46	-
Razem	195 961 861,86	88 710 553,18	107 251 308,68

6.8.1 Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
Bilans otwarcia	85 405 789,69	3 304 763,49	88 710 553,18
Zwiększenia			
odpisy aktualizujące	18 167 295,50	7 545 856,08	25 713 151,58
utworzone w ciężar kosztów operacyjnych	14 184 650,46	505 919,04	14 690 569,50
utworzone w ciężar kosztów finansowych	3 975 187,02	-	3 975 187,02
reklasyfikacje	745,47	6 911 795,90	6 912 541,37
inne zwiększenia	6 712,55	128 141,14	134 853,69
Zmniejszenia			
rozwiązania odpisów aktualizujących	17 000 192,26	3 811 077,00	20 811 269,26
rozwiązane w ciężar kosztów operacyjnych	5 043 599,43	116 999,15	5 160 598,58
rozwiązane w ciężar kosztów finansowych	2 281 181,15	0,00	2 281 181,15
wykorzystanie odpisów aktualizujących	2 756 903,23	3 566 188,24	6 323 091,47
zmniejszenie z tyt. aportu	6 712,55	127 144,14	133 856,69
reklasyfikacje	6 911 795,90	745,47	6 912 541,37
przesunięcia między należnościami	-	-	0,00
Bilans zamknięcia	86 572 892,93	7 039 542,57	93 612 435,50

Spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco monitorują stan spłaty należności oraz dokonują odpisów aktualizujących wartość należności zgodnie z zasadami przedstawionymi w punkcie 1.9.9.1 niniejszego sprawozdania.

6.8.2 Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
bieżące, z tego :	99 564 044,50	24 782,32	99 539 262,18
od jednostek powiązanych	3 139 922,12	-	3 139 922,12
od pozostałych jednostek	96 424 122,38	24 782,32	96 399 340,06
przeterminowane, z tego :	115 910 201,74	86 548 110,61	29 362 091,13
od jednostek powiązanych	149 343,15	-	149 343,15
do 90 dni	92 747,35	-	92 747,35
90-180	56 595,80	-	56 595,80
180-360	-	-	-
powyżej 360	-	-	-
od pozostałych jednostek	115 760 858,59	86 548 110,61	29 212 747,98
do 90 dni	35 383 391,69	9 343 949,71	26 039 441,98
90-180	1 715 148,83	164 782,69	1 550 366,14
180-360	78 025 650,88	76 402 711,02	1 622 939,86
powyżej 360	636 667,19	636 667,19	-
Razem	215 474 246,24	86 572 892,93	128 901 353,31

6.9 Krótkoterminowe aktywa finansowe

Tytuł	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
W jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-
W jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-	-
W pozostałych jednostkach	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	115 198 283,75	-	115 198 283,75
Razem	115 198 283,75	-	115 198 283,75

6.10 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	276 058,31	344 123,48
Polisy ubezpieczeniowe	244 173,05	334 933,26
Wydawnictwa prenumeraty	8 492,17	9 190,22
Inne	23 393,09	-
Razem	276 058,31	344 123,48

6.11 Kapitał własny

6.11.1 Kapitał podstawowy

Seria-rodzaj-uprzywilejowanie	Liczba akcji (udziałów)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A, imienne, uprzywilejowanie-brak	1 455 500,00	gotówka	1993-09-01	1993-09-01
Razem	1 455 500,00	X	X	X
Wartość nominalna	100,00	X	X	X
Kapitał razem	145 550 000,00			

6.11.2 Struktura własnościowa kapitału podstawowego

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
PGE Energia S.A.	123 717 500,00	85,00%	85,00%
Skarb Państwa	14 963 200,00	10,28%	10,28%
Uprawnieni pracownicy	6 869 300,00	4,72%	4,72%
Razem	145 550 000,00	100,00%	100%

6.12 Podział zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zysk wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie podlega podziałowi.

6.13 Rezerwy na zobowiązania

6.13.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

6.13.1.1 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Bilans otwarcia	2 636 139,00	3 003 588,00
Zwiększenia w korespondencji z wynikiem finansowym	14 185 296,59	2 636 139,00
Zwiększenia w korespondencji z kapitałami	-	-
Zmniejszenia w korespondencji z wynikiem finansowym	-	(3 003 588,00)
Razem	16 821 435,59	2 636 139,00

6.13.1.2 Różnice przejście stanowiące podstawę utworzenia rezerwy na odroczony podatek

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2007
	stan na 31.12.2007	stawka podatku	
Odniesionych na wynik finansowy	88 533 871,60		16 821 435,59
naliczone odsetki od lokat	17 518,02	19%	3 328,42
naliczone odsetki od należności	1 710 147,08	19%	324 927,95
od przychodów z tytułu energii elektrycznej i usług najmu, dzierżawy, telekomunikacji	13 796 287,67	19%	2 621 294,66
doszacowanie przychodów	49 082 918,43	19%	9 325 754,49
pozostałe energia wg.terminu płatności	9 333 394,74	19%	1 773 345,00
różnice pomiędzy bilansową i podatkową wartością ST	14 593 605,66	19%	2 772 785,08
Razem	X	X	16 821 435,59

Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2006
	stan na 31.12.2006	stawka podatku	
Odniesionych na wynik finansowy	13 874 413,87		2 636 139,00
naliczone odsetki od lokat	103 624,62	19%	19 689,00
naliczone odsetki od należności	5 550,50	19%	1 055,00
od przychodów z tytułu energii elektrycznej i usług najmu, dzierżawy, telekomunikacji	5 571 954,55	19%	1 058 671,00
pozostałe energia wg.terminu płatności	8 054 721,05	19%	1 530 397,00
odszkodowania	81 631,58	19%	15 510,00
czynsze	56 931,57	19%	10 817,00
Razem	X	X	2 636 139,00

6.13.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w okresie od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Tytuł	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Nagrody jubileuszowe	Taryfa energetyczna	Odpis na ZFŚS	Pozostałe	RAZEM
Bilans otwarcia	11 265 249,48	25 159 745,97	11 970 744,00	-	6 550 390,00	54 946 129,45
korekty do bilansu otwarcia	671 408,00	8 559 200,00	6 299 285,85	5 940 486,00	-	21 470 379,85
Bilans otwarcia po korektach	11 936 657,48	33 718 945,97	18 270 029,85	5 940 486,00	6 550 390,00	76 416 509,30
Utworzenie rezerw	2 768 356,52	1 409 238,03	9 478 023,38	169 634,00	1 250 177,55	15 075 429,48
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	2 768 356,52	1 409 238,03	9 478 023,38	169 634,00	1 250 177,55	15 075 429,48
Rozwiązanie rezerw	517 375,00	1 761 580,00	9 216 312,10	437 512,00	5 258 896,24	17 191 675,34
w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	517 375,00	1 761 580,00	1 749 099,10	437 512,00	5 258 896,24	9 724 462,34
w ciężar kosztów operacyjnych	-	-	7 467 213,00	-	-	7 467 213,00
Wykorzystanie rezerw	2 415,00	240 985,00	-	-	1 534 893,76	1 778 293,76
Bilans zamknięcia	14 185 224,00	33 125 619,00	18 531 741,13	5 672 608,00	1 006 777,55	72 521 969,68
w tym:						
- krótkoterminowe	2 644 178,00	3 743 960,00	410 700,45	291 222,00	1 006 777,55	8 096 838,00
- długoterminowe	11 541 046,00	29 381 659,00	18 121 040,68	5 381 386,00	-	64 425 131,68

6.13.3 Pozostałe rezerwy

6.13.3.1 Zmiana stanu pozostałych rezerw w okresie od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Lp.	Tytuł	Na świadczenia pochodzenia energii elektrycznej	Sprawy pracownicze	Rezerwa z tytułu nagrody rocznej, niewykorzystanych urlopów	Na spory sądowe	Pozostałe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	-	-	-	2 073 883,20	12 500,00	2 086 383,20
a	korekty do bilansu otwarcia	-	978 312,24	349 957,02	-	-	1 328 269,26
1a	Bilans otwarcia po korektach	-	978 312,24	349 957,02	2 073 883,20	12 500,00	3 414 652,46
2	Utworzenie rezerw	9 736 806,45	1 053 225,53	1 020 424,06	1 181 100,00	189 600,00	13 181 156,04
	-w korespondencji z kosztami operacyjnymi	9 736 806,45	1 053 225,53	-	1 181 100,00	122 800,00	12 093 931,98
	-w korespondencji z RMK	-	-	1 020 424,06	-	66 800,00	1 087 224,06
3	Rozwiązanie rezerw	-	978 312,24	16 194,18	1 694 571,20	-	2 689 077,62
a	-w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	-	-	3 694,18	1 694 571,20	-	1 698 265,38
b	-w korespondencji z RMK	-	978 312,24	12 500,00	-	-	990 812,24
4	Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-	-	-
5	Bilans zamknięcia	9 736 806,45	1 053 225,53	1 354 186,90	1 560 412,00	202 100,00	13 906 730,88
	w tym:	-	-	-	-	-	-
	- krótkoterminowe	9 736 806,45	1 053 225,53	1 354 186,90	1 560 412,00	202 100,00	13 906 730,88
	- długoterminowe	-	-	-	-	-	-

6.14 Zobowiązania długoterminowe

Tytuł	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec pozostałych jednostek	691 923,73	-
inne	691 923,73	-
Razem	691 923,73	-

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Tytuł	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
powyżej 1 roku do 3 lat	563 239,88	-
powyżej 3 do 5 lat	94 319,99	-
powyżej 5 lat	34 363,86	-
Razem	691 923,73	-

6.15 Zobowiązania krótkoterminowe**6.15.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania**

Tytuł	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
Wobec jednostek powiązanych:	29 818 277,63	9 619,84
bieżące	29 818 277,63	9 619,84
Wobec pozostałych jednostek:	78 100 221,93	118 157 009,71
bieżące	78 100 221,93	118 157 009,71
Razem	107 918 499,56	118 166 629,55

6.15.2 Zobowiązania warunkowe

Rodzaj zobowiązania pozabilansowego	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczona	Rodzaj zabezpieczenia
Bank Ochrony Środowiska Częstochowa - kredyt	15 000 000,00	15 000 000,00	weksel in blanco, cesja nal. Z MPEC Kielce Sp. z o.o.
NFOŚ i GW W-wa - kredyt	5 000 000,00	5 000 000,00	weksel in blanco
NFOŚ i GW W-wa - pożyczka	15 000 000,00	15 000 000,00	weksel in blanco, cesja nal. Z MPEC Kielce Sp. z o.o.
NFOŚ i GW W-wa - dotacja	20 260 500,00	20 260 500,00	weksel in blanco
Bank Ochrony Środowiska Częstochowa	22 500 000,00	22 500 000,00	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
RAZEM		77 760 500,00	77 760 500,00

6.16 Inne rozliczenia międzyokresowe

Tytuł	Stan na 31.12.2007 r.	Stan na 31.12.2006 r.
Długoterminowe	94 478 821,24	70 921 637,86
różnica z wyceny aportu	-	41 603 645,39
nieodpłatnie otrzymany majątek	19 852 893,44	19 587 134,55
dotacja	6 656 964,60	1 748 449,50
pozostałe rozliczenia przychodów (opłata przyłączeniowa)	67 836 251,41	-
pozostałe rozliczenia przychodów (kary umowne)	130 197,49	-
wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu	2 514,30	7 982 408,42
Krótkoterminowe	8 530 027,92	14 507,40
rezerwy	5 617 181,00	-
pozostałe rozliczenia przychodów (kary umowne)	1 773 264,52	-
wynagrodzenie aktuarusza	83 650,00	-
pozostałe rozliczenia kosztów	1 041 425,00	-
otrzymane dotacje	14 507,40	14 507,40
Razem	103 008 849,16	70 936 145,26

6.17 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

6.17.1 Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Tytuł	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa), w tym:	693 991 247,14	726 170 979,02
Sprzedaż energii i usług związanych z energią	41 466 081,98	-
Sprzedaż energii cieplnej	42 263 903,02	44 017 466,06
Sprzedaż działalności pomocniczej	4 931 641,13	-
Sprzedaż usług przesyłowych (energia, para itp.)	598 543 447,49	670 712 569,83
Sprzedaż pozostałych produktów	6 786 173,52	11 440 943,13
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa), w tym:	675 576 875,46	615 617 483,94
Energia elektryczna	669 451 369,45	608 918 876,95
Sprzedaż materiałów	6 125 506,01	6 698 606,99
Razem	1 369 568 122,60	1 341 788 462,96

6.17.2 Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Tytuł	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów	693 991 247,14	726 170 979,02
kraj	693 991 247,14	726 170 979,02
eksport	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	675 576 875,46	615 617 483,94
kraj	675 576 875,46	615 617 483,94
eksport	-	-
Razem	1 369 568 122,60	1 341 788 462,96

6.18 Koszty według rodzaju

Tytuł	01.01.-31.12.2007r.	01.01.-31.12.2006r.
Koszty według rodzaju:		
amortyzacja	33 841 009,18	88 768 259,81
zuzycie materiałów i energii	139 265 779,23	105 000 374,54
usługi obce	269 837 594,75	330 505 630,80
podatki i opłaty	48 991 855,70	40 633 397,93
wynagrodzenia	129 635 980,35	111 407 261,25
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41 358 285,76	37 224 347,10
pozostałe koszty rodzajowe	4 550 424,10	3 887 523,20
Koszty według rodzaju, razem	667 490 929,07	717 426 794,63
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 413 376,44	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(19 247 558,46)	(15 096 069,58)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(33 461 642,73)	(20 931 557,05)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	616 185 104,32	681 399 158,00

6.19 Pozostałe przychody operacyjne

Tytuł	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	80 062,80	14 507,40
Inne przychody operacyjne, w tym:	41 088 144,11	28 195 980,03
rozwiązanie rezerwy	11 455 039,48	4 949 589,17
rozwiązanie odpisów aktualizujących	5 160 596,58	5 945 446,72
zwrot kosztów postępowania sądowego	100 113,49	132 195,65
otrzymane odszkodowania, kary umowne	2 765 113,61	1 013 420,83
należne odszkodowania	411 127,41	468 431,14
rozliczenie przychodów z aktywów otrzymanych nieodpłatnie	1 049 088,34	-
przedawnione zobowiązania	141 855,73	-
odzyski środków obrotowych	13 151,90	-
nielegalny pobór wody/energii	1 424 505,17	2 467 717,13
rozliczenie przychodów przyszłych okresów z tytułu opłat przyłączeniowych	4 192 231,47	11 046 663,51
przychody z lat ubiegłych przeksięgowane na przychody bieżącego okresu	12 564 962,49	-
inne	183 303,44	2 172 515,86
rozwiązanie rezerwy na zobowiązania przejęte aporem	1 627 053,00	-
Razem	41 168 206,91	28 210 487,43

6.20 Pozostałe koszty operacyjne

Tytuł	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 753 676,50	1 078 276,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	66 708 783,11	8 331 182,69
środków trwałych	52 039 896,17	100 530,00
zapasów	26 896,14	24 036,21
należności	14 623 388,33	535 534,76
pozostałe	18 602,47	7 671 081,72
Inne koszty operacyjne, w tym:	21 015 232,35	22 241 705,38
utworzenie rezerwy	15 075 429,48	17 117 736,20
kary, grzywny i odszkodowania	166 648,12	306 133,75
koszty likwidacji środków trwałych oraz WNIP	688 863,37	1 505 317,80
koszty postępowania sądowego	527 763,96	3 434,80
koszty refakturowane	316 239,02	-
podatek VAT nie będący kup	157 761,32	257 746,82
darowizny	93 406,69	37 382,83
koszty usuwania szkód	3 102 436,64	1 011 864,98
koszty odpraw dla pracowników	-	1 074 503,22
koszty opracowania wniosku o przyznanie dotacji z UE	41 779,49	-
inne	844 904,26	927 584,98
Razem	91 477 691,96	31 651 164,07

6.21 Przychody finansowe

Tytuł	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki, w tym:	8 557 393,56	10 000 909,10
od jednostek powiązanych	8 616,99	4 476,09
od jednostek pozostałych	8 548 776,57	9 996 433,01
Zysk ze zbycia inwestycji, w tym:	3 324 980,00	6 518,40
z inwestycji w pozostałych jednostkach	3 324 980,00	6 518,40
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne, w tym:	2 277 530,15	3 253 788,04
rezerwa na odsetki od zobowiązań handlowych	2 277 530,15	3 253 788,04
Razem	14 159 903,71	13 261 215,54

Przychody finansowe z tytułu odsetek:

Rodzaj aktywu	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Dłużne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Należności	761 239,74	3 974 448,97	-	-
w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	1 463,95	3 947 807,57	-	-
Środki pieniężne	3 041 678,36	30 378,16	-	-
Inne aktywa	749 648,33	-	-	-
Razem	4 552 566,43	4 004 827,13	-	-

6.22 Koszty finansowe

Tytuł	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Odsetki, w tym:	31 865,00	57 751,31
dla jednostek pozostałych	31 865,00	57 751,31
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	-	148 670,38
inwestycji w pozostałych jednostkach	-	148 670,38
Inne, w tym:	4 021 163,63	5 954 843,44
odpis aktualizujący należności	3 973 723,07	5 669 990,04
pozostałe	47 440,56	284 853,40
Razem	4 053 028,63	6 161 265,13

Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym		
	Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone	
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy
Zobowiązania przeznaczone do obrotu			powyżej 12 miesięcy
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:			
	31 865,00	-	-
kredyty i pożyczki	7 246,04	-	-
zobowiązania finansowe inne	1 353,83	-	-
inne zobowiązania krótkoterminowe	23 265,13	-	-
Razem	31 865,00	-	-

6.23 Podatek dochodowy

Tytuł	1.01-31.12.2007
Zysk (strata) brutto	15 176 049,50
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	24 677 417,21
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	(56 170 614,13)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	184 185 219,40
Koszty podatkowe niezaliczane do kosztów księgowych	(90 729 993,00)
Inne zmiany podstawy opodatkowania	(5 499 202,42)
Korekty konsolidacyjne	(34 935 380,70)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	36 703 495,86
ZEORK SA	28 709 118,16
ZEORK Dystrybucja sp. z o.o.	6 410 476,05
Elektrociepłownia Kielce SA	1 583 901,65
Podatek dochodowy, w tym:	(6 973 663,00)
ZEORK SA	(5 454 732,00)
ZEORK Dystrybucja sp. z o.o.	(1 217 990,00)
Elektrociepłownia Kielce SA	(300 941,00)
Odliczenia od podatku, w tym:	(539 645,00)
ZEORK SA	(539 645,00)
Razem podatek dochodowy	(7 513 308,00)
Zmiana aktywu z tytułu podatku odroczonego	274 137 677,04
przeprowadzona przez rachunek zysków i strat	270 455 967,93
przeprowadzona przez kapitały	3 681 709,11
Zmiana rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(14 185 296,59)
Razem obciążenie z tytułu podatku dochodowego	248 757 363,34

6.24 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Rodzaj aktywów	Kwota odpisu dokonanego bądź odwróconego w roku obrotowym 2007	Przyczyny dokonania odpisu bądź jego odwrócenia	Łączna kwota odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2007 r.
Wartości niematerialne i prawne			
Środki trwałe	51 699 395,00	likwidacja koła	51 699 395,00
Środki trwałe w budowie i załozki na środki trwałe	273 320,00	zaniechanie inwestycji	2 121 709,00
Inwestycje długoterminowe	(292 000,00)	utrata wartości	28 818 447,50
Zapasy	195 064,66	utrata wartości	195 064,66
Należności z tytułu dostaw i usług	1 167 103,24	przeterminowanie	86 572 892,93
Należności inne	3 734 779,08	przeterminowanie	7 039 542,57
Razem	56 777 661,98		176 447 051,66

6.25 Działalność zaniechana

W roku obrotowym dokonano zaniechania nakładów inwestycyjnych w kwocie 254 440 PLN. Zaniechane nakłady dotyczyły dokumentacji opracowań związanych z rozbudową EC Kielce S.A. - głównie o blok energetyczny. Dokumentacja powyższa utraciła swoją przydatność gospodarczą

6.26 Nakłady na niefinansowe aktywa

Rodzaj aktywów	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia w kolejnym roku
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	102 765 236,65	210 928 400,00
w tym na ochronę środowiska	5 466 435,00	27 190 000,00
Razem	102 765 236,65	210 928 400,00

6.27 Informacje o zatrudnieniu

Zatrudnienie	w 2007 roku	w 2006 roku
Pracownicy ogółem, z tego:		
- na stanowiskach robotniczych	1 120	999
- umysłowi	1 404	1 532
- na urlopach wychowawczych i bezpłatnych	-	2
Razem	2 524	2 533

6.28 Wynagrodzenia oraz inne świadczenia zarządu i rady nadzorczej

W poniższej tabeli przedstawiono informację o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę Dominującą.

	1.01-31.12.2007	1.01-31.12.2006
Zarząd	839 689,35	741 528,79
Rada Nadzorcza	331 763,18	320 627,86
Razem	1 171 452,53	1 062 156,65

Członkom Zarządu i organów nadzorczych nie udzielono pożyczek ani innych świadczeń o podobnym charakterze.

6.29 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodziły w skład grupy kapitałowej wyższego szczebla PGE SA. Poniżej zaprezentowano transakcje z innymi podmiotami wchodzącymi w skład wymienionej grupy.

Spółka	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
Centrum Szkolenia i Rekreacji „Energetyk” Sp. z o.o.	-	-	-	3 723,23
Zakład Energetyczny Białystok Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe EKTO Sp. z o.o.	-	-	-	11 170,20
ELBIS Sp. z o.o.	103 518,45	-	20 810 293,72	6 795 868,56
Zakłady Pomiarowo - Badawcze Energetyki Energopomiar Sp. z o.o.	-	-	-	30 000,00
Elektrownie Szczytowo Pompowe S.A.	-	-	756,31	-
Zakład Energetyczny Białystok Centrum Szkolenia Energetyki ESO Sp. z o.o.	-	-	-	1 833,27
Energetyczne Systemy Pomiarowe Sp. z o.o.	-	-	-	23 190,00
Exatel S.A.	15 171,72	39 462,12	100 992,21	320 910,85
LUBZEL Dystrybucja Sp. z o.o.	220 995,34	2 270,46	1 234 267,83	17 111,87
Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A.	-	11 488,74	1 024 102,34	146 300,31
Łódzki Zakład Energetyczny S.A.	143,03	49,84	537,44	916,40
ŁZE-Dystrybucja Sp. z o.o.	174,27	-	390,03	-
Zakład Energetyczny Łódź Teren S.A.	113 056,26	1 045 806,99	1 463 385,19	7 804 581,51
Ośrodek Wypoczynkowo-Szkoleniowy „Energetyk” Sp. z o.o.	149 508,63	29 136,25	147 189,13	109 442,01
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dawniej PSE S.A.)	535,11	11 189 071,37	3 996,53	153 880 972,03
PGE Energia S.A.	-	-	-	23 625,17
PSE - Info Sp. z o.o.	-	-	-	590,00
PSE - Południe Sp. z o.o.	-	-	-	1 300,00
PSE - Wschód Sp. z o.o.	125 124,75	2 289,38	619 992,35	11 259,14
PSE - Centrum Sp. z o.o.	-	-	13 266,93	-
PSE-Electra S.A.	-	16 244 905,70	461,92	168 850 384,20
RZE-Dystrybucja Sp. z o.o.	421 668,14	515 309,91	2 496 104,39	2 315 602,54
Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A.	17 742,32	198 132,00	2 390 773,53	3 865 235,54
ZELT-Obrót Sp. z o.o.	60 433,92	221 433,66	224 331,00	825 825,26
ZEWT-Dystrybucja Sp. z o.o.	2 055 370,27	110 392,71	10 920 438,39	277 414,82
Zakład Energetyczny Warszawa-Teren S.A.	5 823,06	208 528,50	10 608 862,18	2 231 823,38
Razem	3 289 265,27	29 818 277,63	52 060 141,42	347 549 080,29

6.30 Instrumenty finansowe

6.30.1 Aktywa finansowe

Rodzaj instrumentu	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	7 990 230,57
Udziały i akcje jednostek stowarzyszonych	-	292 000,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28 818 447,50	31 445 347,50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 198 283,75	113 956 435,37
Odpisy aktualizujące	(28 818 447,50)	(29 110 447,50)
Razem	115 198 283,75	124 573 565,94

6.30.2 Wycena aktywów finansowych

Rodzaj instrumentu finansowego	Sposób wyceny na dzień 31.12.2007r.	Wartość w cenie nabycia	Wartość według wyceny bilansowej	Różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wyceną bilansową na dzień 31.12.2007r.
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		44 109 506,23	44 109 506,23	-
- lokaty	wartość nominalna	44 109 506,23	44 109 506,23	-
Aktywa dostępne do sprzedaży		-	-	-
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	wartość nominalna	71 088 777,52	71 088 777,52	-
Instrumenty pochodne o wartości godziwej dodatniej		-	-	-
Razem		115 198 283,75	115 198 283,75	-
w tym:				
Długoterminowe aktywa finansowe				
Krótkoterminowe aktywa finansowe		115 198 283,75	115 198 283,75	-
- w jednostkach powiązanych		-	-	-
- w pozostałych jednostkach		115 198 283,75	115 198 283,75	-

6.30.3 Zobowiązania finansowe

Rodzaj instrumentu	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	691 923,73	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem	691 923,73	-

6.31 Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

6.31.1 Struktura środków pieniężnych

Poniżej przedstawiono strukturę środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.

Tytuł	Stan na 31.12.2007r.
Środki pieniężne	115 198 283,75
Środki pieniężne w banku	76 528 919,94
Środki pieniężne w kasie	79 636,25
Lokaty bankowe	38 589 727,56
Razem	115 198 283,75

6.31.2 Objasnienie do niektórych pozycji

W poniższej tabeli przedstawiono wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Tytuł	1.01-31.12.2007
Amortyzacja wyniku z następujących pozycji	33 875 867,18
Amortyzacja zaksięgowana w ciężar kosztów operacyjnych	33 841 009,18
Amortyzacja wartości firmy	34 858,00
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej wynikają z następujących pozycji	51 592 105,54
Wynik na sprzedaży akcji BISE	(3 324 980,00)
Wpływy ze sprzedaży ST	(866 214,95)
Powstanie wartości firmy z aportu	(348 579,37)
Wartość netto sprzedanych ST	2 626 881,21
Wartość netto zlikwidowanych	1 993 010,24
Ujawnienie i nieodpłatne otrzymanie ST	(1 198 550,40)
Odpisy aktualizujące wartość ST	51 972 715,00
Spisanie inwestycji zaniechanych	254 440,00
Pozostałe zmiany ST	483 383,81
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji	43 581 484,50
bilansowa zmiana stanu rezerw	43 581 484,50
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji	(3 515 700,93)
bilansowa zmiana stanu zapasów	(3 515 700,93)
Zmiana stanu należności wyniku z następujących pozycji	(51 019 688,66)
bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	(51 019 688,66)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, za wyjątkiem pożyczek i kredytów wyniku z następujących pozycji	(18 859 786,59)
bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(3 791 637,76)
bilansowa zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	691 923,73
korekta o zmianę stanu zobowiązań z działalności inwestycyjnej	(15 760 072,56)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wyniku z następujących pozycji	(241 996 907,97)
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych	(274 137 677,04)
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych	68 065,17
bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	32 072 703,90
Na wartość pozycji "Inne korekty" składają się	24 401 052,04
Korekty błędów podstawowych	26 894 802,95
Odpis z zysku na ZFŚS	(2 347 000,00)
korekty bilansu otwarcia środków trwałych	(8 136 981,48)
Umorzenie świadectw pochodzenia energii (na BO ujęte jako składnika aktywów finansowych)	7 990 230,57

6.32 Informacje zapewniające porównywalność danych

6.32.1 Liczbowe zestawienie danych porównywalnych

Bilans - Aktywa

Lp.	Tytuł	Stan na dzień 31.12.2006 r.	Korekta przyleży	Korekta liczników	PWUG	Wycena aktualna ZFSS	Szacowane przychodów	Re kalkulacja rezerw na świadczenia pracownicze	Aktywowanie wartości LT środków trwałego	Przealiczenie odroczenia odpisu na EC Kłecze do kapitałów	Stan na dzień 31.12.2006 r.
dane zatwierdzone											
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	AKTYWA TRWAŁE	701 096 774,72	11 392 036,65	17 363 524,66	- 7 812 078,57	1 128 692,34	-	3 592 371,28	- 1 145 716,33	-	725 615 604,75
I	Wartości niematerialne i prawne	646 960,49	-	-	-	-	-	-	-	-	646 960,49
II	Rzeczowe aktywa trwałe	679 785 897,43	-	17 363 524,66	- 7 812 078,57	-	-	-	- 1 414 464,61	-	687 922 878,91
1	Środki trwałe	668 218 463,85	-	17 363 524,66	- 7 812 078,57	-	-	-	-	-	677 769 909,94
2	Środki trwałe w budowie	11 563 433,58	-	-	-	-	-	-	- 1 414 464,61	-	10 148 968,97
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	4 000,00
III	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	2 626 900,00	-	-	-	-	-	-	-	-	2 626 900,00
1	Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	2 626 900,00	-	-	-	-	-	-	-	-	2 626 900,00
a	w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a	w pozostałych jednostkach	2 626 900,00	-	-	-	-	-	-	-	-	2 626 900,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 037 016,80	11 392 036,65	-	-	1 128 692,34	-	3 592 371,28	268 748,28	-	34 418 865,35
B	AKTYWA OBROTOWE	18 037 016,80	11 392 036,65	-	-	1 128 692,34	-	3 592 371,28	268 748,28	-	34 418 865,35
I	Zapasy	246 919 125,10	-	-	-	-	-	49 479 291,87	-	-	296 398 416,97
II	Należności krótkoterminowe	17 377 027,00	-	-	-	-	-	-	-	-	17 377 027,00
1	Należności od jednostek powiązanych	107 251 308,68	-	-	-	-	-	49 479 291,87	-	-	156 730 600,55
2	Należności od pozostałych jednostek	76 989,88	-	-	-	-	-	-	-	-	76 989,88
III	Inwestycje krótkoterminowe	107 174 318,80	-	-	-	-	-	49 479 291,87	-	-	156 653 610,67
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	121 946 665,94	-	-	-	-	-	-	-	-	121 946 665,94
a	w jednostkach powiązanych	121 946 665,94	-	-	-	-	-	-	-	-	121 946 665,94
a	w pozostałych jednostkach	7 990 230,57	-	-	-	-	-	-	-	-	7 990 230,57
b	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	113 956 435,37	-	-	-	-	-	-	-	-	113 956 435,37
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AKTYWA RAZEM	948 015 899,82	11 392 036,65	17 363 524,66	- 7 812 078,57	1 128 692,34	49 479 291,87	3 592 371,28	- 1 145 716,33	-	1 022 014 021,72

Bilans - Pasywa

Lp.	Tytuł	Stan na dzień 31.12.2006 r	Korekta przyłączy	Korekta liczników	PWUG	Wycena aktualizacja ZRS	Szacowanie przychodów	Re kalkulacja rezerv na świadczenia pracownicze	Aktywne wartości L.I. środka trwałego	Przeniesienie odwrócenia odpisu na EC Kłesce do kapitałów	Stan na dzień 31.12.2006 r
		dane zatwierdzone	1	2	3	5	6	7	8	9	dane porównywalne
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	638 772 954,30	-48 566 051,00	14 064 454,97	-	-4 811 793,66	40 078 226,41	-14 327 962,83	-1 145 716,33	41 603 645,39	665 667 757,25
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	145 550 000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	145 550 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	84 373 556,99	-	-	-	-	-	-	-	-	84 373 556,99
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	383 599 949,98	-	-	-	-	-	-	-	-	383 599 949,98
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 137 038,00	-43 141 224,84	13 485 393,56	-	-146 938,05	39 342 651,87	-21 998 167,53	-	41 603 645,39	31 282 398,40
VIII	Zysk (strata) netto	23 112 409,33	-5 424 826,16	579 061,41	-	-4 664 855,61	735 574,54	7 670 204,70	-1 145 716,33	-	20 861 851,88
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA	309 242 945,52	59 958 087,65	3 299 069,69	-7 812 078,57	5 940 486,00	9 401 065,46	17 920 334,11	-	-41 603 645,39	356 346 264,47
I	Rezerwy na zobowiązania	59 668 651,65	-	3 299 069,69	-	5 940 486,00	9 401 065,46	17 920 334,11	-	-	96 229 606,91
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 636 139,00	-	3 299 069,69	-	-	9 401 065,46	-	-	-	15 336 274,15
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	54 946 129,45	-	-	-	5 940 486,00	-	16 592 064,85	-	-	77 478 680,30
3	Pozostałe rezerwy	2 086 383,20	-	-	-	-	-	1 328 269,26	-	-	3 414 652,46
II	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	178 638 148,61	-	-	-	-	-	-	-	-	178 638 148,61
1	Wobec jednostek powiązanych	9 619,84	-	-	-	-	-	-	-	-	9 619,84
2	Wobec pozostałych jednostek	173 346 796,88	-	-	-	-	-	-	-	-	173 346 796,88
3	Fundusze specjalne	5 281 731,89	-	-	-	-	-	-	-	-	5 281 731,89
IV	Różniczenia międzyokresowe	70 936 145,26	59 958 087,65	-	-7 812 078,57	-	-	-	-	-41 603 645,39	81 478 508,95
	PASYWA RAZEM	948 015 899,82	11 392 036,65	17 363 524,66	-7 812 078,57	1 128 697,34	49 479 291,87	3 592 371,28	-1 145 716,33	-	1 022 614 021,72

Rachunek zysków i strat

Lp.	Tytuł	Rok zakończony dnia 31.12.2006	Korekta przyłączy	Korekta liczników	PWUG	Wycena aktualna ZFSS	Szacowanie przychodów	Re kalkulacja rezerv na świadczenia pracownicze	Aktywowanie wartości L.T. środka trwałego	Przeniesienie odroczenia odpisu na EC Kłecze do kapitałów	Rok zakończony dnia 31.12.2006
Dane zatwierdzone											
1	2	3	5	6	7	8	9	Dane porównywalne			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów											
A	1 341 788 462,96	- 6 697 316,25	-	908 116,72	-	-	-	-	-	-	1 335 999 263,43
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów											
B	1 290 632 303,95	- 714 890,63	-	-	-	-	-	-	-	-	1 289 917 413,32
C	51 156 159,01	- 6 697 316,25	714 890,63	-	908 116,72	-	-	-	-	-	46 081 850,11
Koszty sprzedaży											
D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu											
E	20 931 567,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 931 567,05
F	30 224 591,96	- 6 697 316,25	714 890,63	-	908 116,72	-	-	-	-	-	25 150 283,06
G	28 210 487,43	-	-	-	-	-	9 718 703,08	-	-	-	37 929 190,51
H	31 651 164,07	-	-	-	5 759 081,00	-	249 314,56	1 414 464,61	-	-	39 074 024,24
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)											
I	26 783 915,32	- 6 697 316,25	714 890,63	-	5 759 081,00	908 116,72	9 469 388,52	- 1 414 464,61	-	-	24 005 449,33
J	13 261 215,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 261 215,54
K	6 161 265,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 161 265,13
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)											
L	33 883 865,73	- 6 697 316,25	714 890,63	-	5 759 081,00	908 116,72	9 469 388,52	- 1 414 464,61	-	-	31 105 399,74
M	33 883 865,73	- 6 697 316,25	714 890,63	-	5 759 081,00	908 116,72	9 469 388,52	- 1 414 464,61	-	-	31 105 399,74
N	7 342 152,40	- 1 272 490,09	135 829,22	-	- 1 094 225,39	172 542,18	1 799 183,82	- 268 748,28	-	-	6 814 243,86
Podatek dochodowy											
I.	10 936 304,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 936 304,00
II.	- 3 594 151,60	- 1 272 490,09	135 829,22	-	- 1 094 225,39	172 542,18	1 799 183,82	- 268 748,28	-	-	- 4 122 060,14
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) - wpłata z zysku											
O	3 429 304,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 429 304,00
Zysk (strata) netto (M-N-O)											
	23 112 409,33	- 5 424 826,16	579 061,41	-	- 4 664 855,61	735 574,54	7 670 204,70	- 1 145 716,33	-	-	20 861 851,88

Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	Rok zakończony dniami 31.12.2006	Korekta przychodów	Korekta liczników	PWUG	Wycena aktualna ZFSS	Szacowanie przychodów	Re kalkulacja rezerv na świadczenia pracownicze	Aktywowanie wartości LT środków trwałego	Przeniesienie odwrócenia odpisu na EC Kłince do kapitałów	Rok zakończony dniami 31.12.2006
Dane zatwierdzone											
Dane porównywalne											
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej										
I	Zysk (strata) netto	23 112 409,33	- 5 424 826,16	579 061,41	-	- 4 664 885,61	735 574,54	7 670 204,70	- 1 145 716,33	-	20 861 851,88
II	Korekty razem	133 408 396,33	5 424 826,16	- 579 061,41	-	4 664 885,61	- 735 574,54	- 7 670 204,70	1 145 716,33	-	135 658 953,78
1	Amortyzacja	88 791 740,19	-	-	-	-	-	-	-	-	88 791 740,19
2	Odszki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 478 875,33	-	-	-	-	-	-	-	-	7 478 875,33
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	928 237,98	-	-	-	-	-	-	1 414 464,61	-	2 342 702,59
4	Zmiana stanu rezerw	9 936 016,98	-	3 299 069,69	-	5 759 081,00	9 401 065,46	15 779 208,40	-	-	44 174 441,53
5	Zmiana stanu zapasów	- 153 747,83	-	-	-	-	-	-	-	-	- 153 747,83
6	Zmiana stanu należności	6 868 224,55	-	-	-	-	- 49 479 291,87	-	-	-	- 42 611 067,32
7	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 788 314,59	-	-	-	-	-	-	-	-	24 788 314,59
8	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 5 838 136,33	48 566 051,00	-	-	- 1 094 225,39	-	- 3 185 557,39	- 268 748,28	-	38 179 383,61
9	Inne korekty	608 870,87	- 43 141 224,84	- 3 878 131,10	-	-	39 342 651,87	- 20 283 855,71	-	-	- 27 331 688,91
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	156 520 805,66	-	-	-	-	-	-	-	-	156 520 805,66
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej										
I	Wpływy	1 187 139,05	-	-	-	-	-	-	-	-	1 187 139,05
II	Wydatki	- 86 261 376,00	-	-	-	-	-	-	-	-	- 86 261 376,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 85 074 236,95	-	-	-	-	-	-	-	-	- 85 074 236,95
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej										
I	Wpływy	531 449,04	-	-	-	-	-	-	-	-	531 449,04
II	Wydatki	- 23 465 254,41	-	-	-	-	-	-	-	-	- 23 465 254,41
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 22 933 805,37	-	-	-	-	-	-	-	-	- 22 933 805,37
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	48 512 763,34	-	-	-	-	-	-	-	-	48 512 763,34
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	48 512 763,34	-	-	-	-	-	-	-	-	48 512 763,34
F	Środki pieniężne na początek okresu	65 443 672,03	-	-	-	-	-	-	-	-	65 443 672,03
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	113 956 435,37	-	-	-	-	-	-	-	-	113 956 435,37

6.32.2 Opis korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości oraz błędów podstawowych

6.32.2.1 Korekta przyłączy

W zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych za rok 2006 (i lata wcześniejsze) Grupa uznawała wpływy z tytułu opłaty przyłączeniowej jako przychody ze sprzedaży w momencie ich otrzymania. Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości („Ustawa”) wpływy te należy traktować jako współfinansowanie nakładów inwestycyjnych na rozbudowę sieci, i zgodnie z art. 41 ust.1 Ustawy powinny być one rozliczane w czasie. Wpływ korekty z tego tytułu na sprawozdanie finansowe za rok 2006 został przedstawiony w punkcie 6.32.1. W sprawozdaniu za rok 2007 Grupa ujęła kwotę -48.566.051,00 PLN jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

6.32.2.2 Korekta liczników

W latach ubiegłych nowoprzyjmowane liczniki były ujmowane w kosztach bieżącego roku jako jednorazowe zużycie materiałów. Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą od 2007 roku, nowoprzyjmowane liczniki są rozpoznawane jako środki trwałe i amortyzowane przez ustalony dla nich okres ekonomicznej użyteczności.

Wpływ korekty z tego tytułu na sprawozdanie finansowe za rok 2006 został przedstawiony w punkcie 6.32.1. W sprawozdaniu za rok 2007 Grupa ujęła kwotę 14.064.454,97 PLN jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

6.32.2.3 Prawo użytkowania wieczystego gruntów (PWUG)

W zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych za rok 2006 Grupa wykazała prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w wyniku decyzji administracyjnej.

Na podstawie przepisów Ustawy o Rachunkowości prawo wieczystego użytkowania gruntów może być ujęte w księgach jedynie według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, w szczególności nie jest możliwe ujęcie prawa w wartości gruntu oszacowanej przez jednostkę samorządu terytorialnego dla potrzeb ustalenia opłaty z tytułu użytkowania wieczystego. W celu wykazania w bilansie całości użytkowanych aktywów Spółka może wykazać prawo wieczystego użytkowania gruntów uzyskane w oparciu o decyzje administracyjne w wartości określonej przez biegłego rzeczoznawcę tj. na podstawie posiadanego operatu szacunkowego wyceniającego prawo wieczystego użytkowania gruntów na dzień decyzji na mocy, której spółka uzyskuje prawo. W związku z tym, że Spółka nie posiada takiego operatu szacunkowego, prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie powinno być rozpoznawane pozabilansowo.

Wpływ korekty z tego tytułu na sprawozdanie finansowe za rok 2006 został przedstawiony w punkcie 6.32.1. W sprawozdaniu za rok 2007 Grupa ujęła kwotę 7.812.078,57 PLN jako zmniejszenie wartości środków trwałych i przychodów przyszłych okresów.

6.32.2.4 Wycena aktuarialna ZFŚS

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości Grupa jest zobowiązana tworzyć rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwa ta nie była rozpoznawana przez Spółkę w latach ubiegłych i zatwierdzone sprawozdania finansowe za rok 2006 nie zawierają rezerwy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w części dotyczącej świadczeń po okresie zatrudnienia pracowników.

Wpływ korekty z tego tytułu na sprawozdanie finansowe za rok 2006 został przedstawiony w punkcie 6.32.1. W sprawozdaniu za rok 2007 Grupa ujęła kwotę - 4.811.793,66 PLN jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

6.32.2.5 Szacowanie przychodów

W celu ujęcia przychodów w sposób memoriałowy Grupa dokonała doszacowania przychodów na koniec bieżącego i poprzedniego roku obrotowego oraz doszacowania różnic bilansowych na koniec bieżącego roku obrotowego.

Doszacowanie przychodów jest niezbędne ze względu na moment odczytu liczników energii oraz fakturowania odbiorców za faktyczne zużycie energii.

Grupa opracowała model który jest wykorzystywany w przeprowadzaniu szacunków za kolejne okresy obrachunkowe.

Wpływ korekty z tego tytułu na sprawozdanie finansowe za rok 2006 został przedstawiony w punkcie 6.32.1. W sprawozdaniu za rok 2007 Grupa Kapitałowa ujęła kwotę 40.078.226,41 PLN jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

6.32.2.6 Rekalkulacja rezerw aktuarialnych na świadczenia pracownicze

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości Grupa jest zobowiązana tworzyć rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. W związku z ujednoliceniem zasad tworzenia rezerw Grupa Kapitałowa dokonała przeszacowania aktuarialnie obliczonych rezerw za lata ubiegłe stosując jednolite założenia. Przeszacowanie spowodowało zmianę wartości rezerw skalkulowanych w latach ubiegłych.

Wpływ korekty z tego tytułu na sprawozdanie finansowe za rok 2006 został przedstawiony w punkcie 6.32.1. W sprawozdaniu za rok 2007 spółka ujęła kwotę -14.327.962,83 PLN jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

6.32.2.7 Aktywowanie wartości likwidacyjnej środka trwałego

Grupa w roku 2006 dokonała likwidacji składników majątku trwałego. Po likwidacji Grupa zaliczyła wartość do środków trwałych w budowie. Dokonano wyłączenia tej kwoty z bilansu.

Wpływ korekty z tego tytułu na sprawozdanie finansowe za rok 2006 został przedstawiony w punkcie 6.32.1. W sprawozdaniu za rok 2007 spółka ujęła kwotę -1.414.464 PLN jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

6.32.2.8 Przeniesienie odpisu na EC Kielce do kapitałów własnych

W latach poprzednich Grupa dokonywała korekty konsolidacyjnej polegającej na eliminacji wartości odpisu na udziały jednostki zależnej w relacji z Rozliczeniami międzyokresowymi pasywnymi.

Odpisy zostały w jednostkowym sprawozdaniu odniesione na kapitały własne i powinny być eliminowane z tej pozycji. Grupa dokonała w tym zakresie stosownej korekty.

Wpływ korekty z tego tytułu na sprawozdanie finansowe za rok 2006 został przedstawiony w punkcie 6.32.1. W sprawozdaniu za rok 2007 spółka ujęła kwotę - 41 603 645,39 jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych.

6.33 **Znaczące zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu roku obrotowego**

Nie wystąpiły inne niż przedstawione w punkcie 6.32 znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

6.34 **Inne istotne informacje dla oceny sprawozdania**

Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej wszystkie istotne informacje dla oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono w poprzednich punktach niniejszego dokumentu.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie, obejmujące:

	str.
1 WPROWADZENIE	3
2 SKONSOLIDOWANY BILANS.....	18
3 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
4 ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	21
5 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	22
6 DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA.....	23

przedstawił Zarząd Spółki Dominującej:



Tomasz Herman
(Prezes Zarządu)



Rafał Barański
(Członek Zarządu)

Skarżysko – Kamienna, 21 sierpień 2008 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera 52 kolejno ponumerowane strony za wyjątkiem strony pierwszej – tytułowej.



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZEORK S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007

SKARŻYSKO – KAMIENNA, SIERPIEŃ 2008

PREZES ZARZĄDU
Tomasz Herman
WŁOONEK ZARZĄDU
ds. ekonomicznych i finansowych
Sebastian Kasprzyk

SPIS TREŚCI

1. Wstęp.....	2
2. Powiązania kapitałowe.....	3
3. Sytuacja kadrowa.....	5
4. Działalność rozwojowa.....	5
5. Wyniki ekonomiczne.....	6
5.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	7
6. Sytuacja finansowa grupy kapitałowej.....	9
6.1. Należności.....	10
6.2. Zobowiązania.....	11
7. Wielkości bilansowe.....	12
7.1. Aktywa.....	12
7.2. Pasywa.....	13
8. Przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej w 2008 roku.....	13
9. Działalność restrukturyzacyjna.....	14
10. Realizacja ustawy Prawo Energetyczne.....	14

1. Wstęp.

W dniu 14 lipca 1928 roku została powołana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która miała zajmować się elektryfikacją okręgu radomsko - kieleckiego. Spółka ta przekształcona została 5 października 1928 roku w Spółkę Akcyjną pod nazwą Zjednoczenie Elektrowni Okręgu Radomsko-Kieleckiego (ZEORK S.A.). Siedzibą Zarządu Spółki była Warszawa. Zarząd ZEORK-u zajmował się polityką i perspektywą rozwoju firmy, gospodarką finansową oraz ustalaniem taryf, natomiast cała działalność eksploatacyjna i budowlana mieściła się w Kierownictwie Ruchu i Budowy w Skarżysku-Kamiennej.

W 1929 roku Spółka ZEORK uzyskała uprawnienia rządowe na dostawę hurtową energii i działalność elektryfikacyjną, a w 1930 roku prawo detalicznego zbytu energii na obszarze swojego działania.

W latach okupacji niemieckiej ZEORK pracował pod nazwą "Ost-Energie Betriebsverwaltung Mitelland" pod nadzorem i kierownictwem niemieckim. Okupant prowadził typowo rabunkową gospodarkę eksploatując urządzenia przy ograniczeniu prac remontowych i modernizacyjnych.

Od 17 maja 1945 r. ZEORK działał pod nazwą Zjednoczenie Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego z siedzibą w Skarżysku-Kamiennej. W jego skład wchodziły: były ZEORK oraz elektrownie w Radomiu i Kielcach.

W 1951 r. została przeprowadzona reorganizacja energetyki w Polsce, w wyniku której od 1 stycznia w miejsce dawnych zjednoczeń terenowych powstało 6 okręgów przekształconych w 1952 roku w Zarządy Energetyczne Okręgów.

Na bazie ZEORK-u zostały utworzone dwa Zakłady Sieci Elektrycznych (ZSE) z siedzibami w Skarżysku i Kielcach, które podlegały bezpośrednio Zarządowi Energetycznemu Okręgu Wschodniego z siedzibą w Radomiu.

Z dniem 1 kwietnia 1958 r. Zakłady Sieci Elektrycznych zostały przekształcone w Zakłady Energetyczne. ZSE Skarżysko-Kamienna przyjął nową oficjalną nazwę Zakład Energetyczny Skarżysko-Kamienna i funkcjonował jako część przedsiębiorstwa wielozakładowego pod nazwą Zakłady Energetyczne Okręgu Wschodniego. Zakres działania Zakładu obejmował: rozwój, utrzymanie i prowadzenie ruchu systemu elektroenergetycznego oraz techniczną i handlową obsługę odbiorców energii elektrycznej i jest on aktualny do chwili obecnej.

Kolejna, istotna dla działalności Zakładu Energetycznego Skarżysko-Kamienna, zmiana nastąpiła z dniem 1 stycznia 1976 r., z chwilą przejęcia działalności ZE Kielce.

Stworzony w latach 1976 - 1992 zakładowy system elektroenergetyczny sieci najwyższych napięć stanowił ważne ogniwo w krajowym systemie elektroenergetycznym jak i gwarancje pewnej dostawy energii elektrycznej dla własnych odbiorców.

W roku 1989 rozpoczęto działalność produkcyjną w Elektrociepłowni Kielce w oparciu o urządzenia Ciepłowni Centralnej przejętej od Wojewódzkiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Kielcach, a od 1992 roku również w oparciu o wybudowany w ramach inwestycji własnej kocioł WP – 140.

Od początku 1989 r., Zakłady Energetyczne na terenie całego kraju uzyskały status samodzielnych przedsiębiorstw państwowych.

Z dniem 12 lipca 1993 roku powstała spółka pn. „Zakład Energetyczny Skarżysko – Kamienna Spółka Akcyjna” w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Zakład Energetyczny w Skarżysku – Kamiennej w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Jedyne jej akcjonariusz – Skarb Państwa był reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa. Od lipca 1995 roku przedsiębiorstwo używa zmienionej nazwy „Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko – Kieleckiego Spółka Akcyjna”.

W dniu 29 grudnia 2006r. Skarb Państwa wniósł 85 % akcji ZEORK S.A. do PGE Energia S.A. z siedzibą w Warszawie. Wniesienie akcji nastąpiło w rezultacie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PGE Energia S.A.

W związku z wymogami wypełnienia obowiązku zapewnienia niezależności operatora systemu dystrybucyjnego pod względem formy prawnej, organizacyjnej oraz w podejmowaniu decyzji wynikającego z Prawa Energetycznego w dniu 30 czerwca 2007 roku nastąpiło wydzielenie z Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko – Kieleckiego S.A. operatora systemu dystrybucyjnego (ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.).

ZEORK S.A. wniósł aportem do Spółki ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa – Przedsiębiorstwo Sieciowe – związane za świadczeniem usług dystrybucyjnych energii elektrycznej i wykonywaniem zadań operatora systemu dystrybucyjnego. W następstwie przedmiotowej operacji ZEORK S.A. objął 100% udziałów w podwyższonym kapitale ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.

Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397, z późniejszymi zmianami) i Statutu Spółki.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosi 145.550 tys. zł., z czego na dzień 31.12.2007r. właścicielem 85,00% jest PGE Energia S.A., 10,28% Skarb Państwa, a 4,72% pracownicy.

Grupa ZEORK S.A. obejmuje swym zasięgiem obszar 16.500 km² zamieszkały przez ponad dwa miliony mieszkańców tj. prawie całe województwo świętokrzyskie, znaczną część województwa mazowieckiego oraz niewielką część województw łódzkiego i małopolskiego.

2. Powiązania kapitałowe.

W ramach wewnętrznej restrukturyzacji Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko – Kieleckiego S.A. nastąpiło wydzielenie z ZEORK S.A. sfery wytwarzania i sprzedaży energii cieplnej, dystrybucji energii elektrycznej i usług okołoenenergetycznych oraz świadczenia usług hotelowych i gastronomicznych w wyniku czego powstały następujące spółki:

- Elektrociepłownia Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach. Spółka powstała 01.01.1998 roku. Założycielem Spółki jest ZEORK S.A. Z dniem 01.12.1998 roku Spółka ta została przekształcona w Spółkę Akcyjną. Cały kapitał zakładowy wynosi 173.088,20 tys. zł. i dzieli się na 17.308.820 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda. ZEORK S.A. jest jedynym akcjonariuszem (właścicielem) Elektrociepłowni Kielce S.A., tzn. posiada 100 % akcji Spółki.
- ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Skarżysku-Kamiennej. Spółka została zawiązana 7 grudnia 2006 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 875 031,05 tys. zł. i dzieli się na 37.500.621 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 50 zł. każdy. ZEORK S.A. posiada 100 % udziałów Spółki.
- Ośrodek Wypoczynkowo - Szkoleniowy „Energetyk” Sp. z o.o. z siedzibą w Sielpi Wielkiej. Spółka powstała 11.12.1996 roku. Założycielem Spółki jest ZEORK S.A. Kapitał zakładowy wynosi 292.00 tys. zł i dzieli się na 584 udziały po 500 zł. każdy. Spółka prowadzi działalność w oparciu o rzeczowy majątek trwały (nieruchomości, budynki i budowle OWS) dzierżawiony od ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o. ZEORK S.A. poprzez Zeork Dystrybucja Sp. z o.o. jest posiadaczem 100% udziałów spółki.

Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko – Kieleckiego S.A. na dzień 31.12.2007 r. posiadały akcje / udziały w pięciu spółkach. W roku 2007 ZEORK S.A. przestały być udziałowcem BISE S.A. Warszawa w wyniku sprzedaży wszystkich posiadanych akcji tej spółki.

Wykaz wszystkich spółek w których ZEORK S.A. była akcjonariuszem / udziałowcem na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Nazwa i siedziba podmiotu	Kapitał akcyjny / zakładowy (w zł.)	Udział Spółki w kapitałe akcyjnym / zakładowym podmiotu (w %)	Udział Spółki w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy / zgromadzeniu wspólników (w %)	Sposób pozyskania akcji / udziałów	Profil działalności
1.	EC KIELCE S.A.	173.088.200,00	100	100	restrukturyzacja ZEORK S.A.	Produkcja ciepła
2.	OVS „ENERGETYK” Sp. z o.o. Sielpia	292.000,00	100	100	restrukturyzacja ZEORK S.A.	Usługi hotelowe
3.	ZEORK DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.	1 875 031.050,00	100	100	restrukturyzacja ZEORK S.A.	Dystrybucja energii
4.	Zakłady Wyrobów Metalowych „SHL” S.A. Kielce	27.000.000,00	0,68	0,68	ugoda bankowa	Samochody specjalizowane
5.	EXATEL S.A. Warszawa	576.854.559,00	0,021	0,044	inwestycja kapitałowa	Usługi telekomunikacyjne
6.	„Kowent” S.A. Końskie* w upadłości	-	-	-	ugoda bankowa	Produkcja urządzeń odpylających
7.	Huta Ostrowiec S.A. Ostrowiec Św. w upadłości*	-	-	-	ugoda bankowa konwersja zadłużenia	Produkcja wyrobów stalowych i walcowanych
8.	Zakłady Tworzyw Sztucznych „Pronit” S.A. w upadłości Pionki *	-	-	-	ugoda bankowa	Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych i produkcja wojskowa
9.	„Chemomontaż” S.A. w upadłości Pionki *	-	-	-	ugoda bankowa	Montowanie urządzeń i aparatury chemicznej
10.	Odewnia Wyrobów Kanalizacyjnych Sp. z o.o. w upadłości Stąporków*	-	-	-	konwersja zadłużenia	Wyroby kanalizacyjne

* Spółki te zostały postawione w stan upadłości, w związku z czym dokonano odpisów aktualizujących wartość akcji/udziałów.

PREZES ZARZADU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZADU
ds. ekonomiczno-finansowych
Sebastian Kasprzyk

W skład grupy kapitałowej Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko – Kieleckiego S.A.

wchodzą:

- Jednostka dominująca - ZEORK S.A.,
- Jednostka zależna - Elektrociepłownia Kielce S.A.,
- Jednostka zależna - ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.
- Jednostka pośrednio zależna - Ośrodek Wypoczynkowo - Szkoleniowy „Energetyk” Sp. z o.o.

Sprawozdaniem skonsolidowanym za rok 2007 objęto ZEORK S.A. jako jednostkę dominującą oraz Elektrociepłownię Kielce S.A. i ZEORK Dystrybucję Sp. z o.o. jako jednostki zależne.

Sprawozdanie skonsolidowane nie obejmuje Ośrodka Wypoczynkowo – Szkoleniowego „Energetyk” Sp. z o.o. z uwagi na fakt, że dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1, zgodnie z art. 58 ust.1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości.

Dane tej spółki za 2007 rok stanowią następujący udział w wielkościach jednostki dominującej:

- suma bilansowa - 240,8 tys. zł. zł co stanowi 0,03 %,
 - przychody ogółem - 1.256,2 tys. zł, co stanowi 0,09 %,
- Spółka ta poniosła stratę w 2007 roku w wysokości 86,5 tys. zł.

W skład grupy kapitałowej Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko – Kieleckiego S.A. nie wchodzi jednostki w których Spółka posiada mniej niż 20 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy / zgromadzeniu wspólników i nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (art. 57 ust. 1 pkt 3 Ustawy o rachunkowości).

3. Sytuacja kadrowa.

Zatrudnienie w grupie kapitałowej, objętej sprawozdaniem skonsolidowanym, na dzień 31.12.2007 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 2.537,83 etatu, z czego w ZEORK S.A. -184, w ZEORK DYSTRYBUCJA SP. Z O.O. – 2.113,83 , w EC KIELCE S.A. - 240. Stanowi to wzrost w stosunku do roku 2006 o 7,83 etatu.

4. Działalność rozwojowa.

Grupa kapitałowa prowadziła w 2007 roku szeroki zakres inwestycji. Łączne nakłady inwestycyjne poniesione w roku obrotowym przez grupę kapitałową wyniosły 102.765,24 tys. zł. co oznacza wzrost o 18,35 % w stosunku do roku ubiegłego.

W przekroju Spółek przedstawiają się one następująco:

- ZEORK S.A.	29.841,69 tys. zł
- ZEORK DYSTRYBUCJA SP Z O.O.	65.006,64 tys. zł.
- EC KIELCE S.A.	7.916,91 tys. zł
- RAZEM	102.765,24 tys. zł

Zgodnie ze strategią grupy kapitałowej ZEORK S.A. zadania inwestycyjno – remontowe dotyczące sieci i urządzeń elektroenergetycznych mają charakter priorytetowy (w tym także zadania dotyczące przyłączania nowych odbiorców).

Zrealizowane w 2007 roku inwestycje przyczyniły się do zwiększenia pewności i jakości zasilania odbiorców, zmniejszenia kosztów eksploatacji, usprawnienia pracy służb technicznych, finansowych i administracyjnych Spółki.

Głównym celem zadań inwestycyjnych w EC KIELCE S.A. było poprawienie ogólnej sprawności i zdolności wytwarzania energii cieplnej oraz rozpoczęcie wytwarzania energii elektrycznej co odzwierciedla realizacja budowy nowego bloku energetycznego.

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

Strona 5 z 14
ZŁECENIE ZARZĄDU
os. ekonomiczno-finance
Sebastian Kasprzyk

5. Wyniki ekonomiczne.

Sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej obejmuje ZEORK S.A. jako jednostkę dominującą oraz dwie jednostki zależne: ZEORK Dystrybucję Sp. z o.o. i Elektrociepłownię Kielce S.A.

Grupa kapitałowa osiągnęła w 2007 roku przychody ogółem w wysokości 1.424.896,2 tys. zł. Przychody te wzrosły o 11,5 % w porównaniu do osiągniętych w roku 2006.

Koszty ogółem poniesione przez grupę kapitałową w 2007 r. wyniosły 1.409.685,3 tys. zł. Koszty wzrosły o 13,0 % w porównaniu do roku 2006.

Grupa kapitałowa zamknęła rok 2007 dodatnim wynikiem finansowym netto w wysokości 13.933,4 tys. zł. co oznacza wzrost o 1 141,9 % w stosunku do roku 2006. Na wysokość wyniku finansowego Grupy przedstawionego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym decydujący wpływ wywarł podatek dochodowy w ogólnej kwocie 248 757 363,34 zł w tym podatek bieżący (2513 308,00) oraz podatek odroczony 256 270 671,34 zł. Podatek odroczony jest tworzony w przypadku powstania przejściowej różnicy pomiędzy wartością aktywów bądź pasywów wynikającą z bilansu a ich wartością podatkową tj. taką która będzie mogła być zrealizowana w przyszłości w postaci zmniejszenia lub zwiększenia podstawy opodatkowania. Główną różnicą, która stanowiła podstawę utworzenia podatku odroczonego jest różnica pomiędzy wartością aportu, który został wniesiony do ZEORK Dystrybucja sp. z o.o. według wartości księgowych oraz jego wartością godziwą wycenioną przez rzeczoznawców na dzień wniesienia aportu. W jednostkowym sprawozdaniu ZEORK Dystrybucja jest prezentowana wartość godziwa aportu, która jednocześnie jest akceptowana z punktu widzenia podatkowego. W skonsolidowanym sprawozdaniu prezentowana jest natomiast wartość księgowa aportu. Nadwyżka wartości godziwej będzie pomniejszała podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnym w przyszłości, co skutkuje naliczeniem od niej podatku odroczonego w kwocie 266 308 205,36 zł, który powiększa wynik finansowy Grupy.

Wynik na działalności gospodarczej wyniósł 15.210,9 tys. zł. i był mniejszy o 18.763,0 tys. zł. osiągniętego w ubiegłym roku.

Udział Spółek kapitałowych w przychodach, kosztach i wyniku finansowym prezentują załączone tabele i wykresy.

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

Strona 6 z 14

CZŁONEK ZARZĄDU
dział. ekonomiczno-finansowych

Sebastian Kozłowski

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.

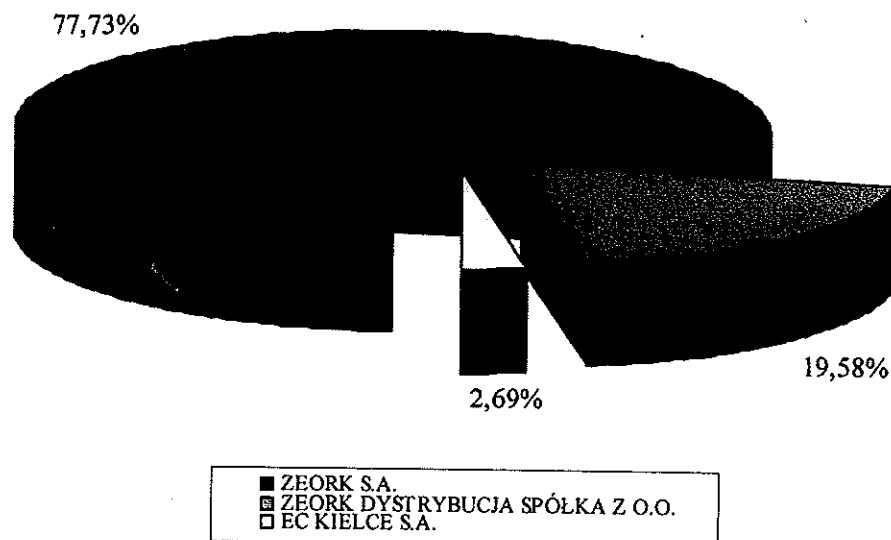
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ.

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZEORK S.A.	ZEORK DYSTRY BUCJA SP Z O.O.	EC KIELCE S.A.	RAZEM	WYŁĄCZ. KONSOLID.	GRUPA KAPIT. 2007	GRUPA KAPIT. 2006	DYNAMIKA 2007/2006 %
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
I.	Przychody ze sprzedaży i zróv. z nimi	1 314 194,4	335 561,4	45 639,9	1 695 395,7	-325 827,6	1 369 568,1	1 341 788,5	102,1
1.	Przychody ze sprzedaży produktów	602 690,3	333 440,0	45 404,1	981 534,4	-287 543,2	693 991,2	726 171,0	95,5
2.	Przychody ze sprzed. tow. i mater.	711 504,0	2 121,4	235,9	713 861,3	-38 284,4	675 576,9	615 617,5	109,7
II.	Koszty sprzedanych towar. i prod.	1 291 382,2	273 804,8	41 575,5	1 606 762,5	-326 069,5	1 280 693,0	1 290 632,3	99,2
1.	Koszty wytworzenia sprzed. produk.	590 259,8	272 079,5	41 444,8	903 784,1	-287 599,0	616 185,1	681 399,2	90,4
2.	Wartość sprzedanych tow. i mater.	701 122,4	1 725,3	130,7	702 978,4	-38 470,5	664 507,9	609 233,1	109,1
III.	Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	22 812,2	61 756,7	4 064,4	88 633,3	241,8	88 875,1	51 156,2	173,7
1.	Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Koszty ogólnego zarządu	11 380,6	18 687,5	3 505,9	33 574,1	-112,5	33 461,6	20 931,6	159,9
IV.	Zysk/Strata ze sprzedaży	11 431,5	43 069,2	558,5	55 059,2	354,3	55 413,5	30 224,6	183,3
1.	Pozostałe przychody operacyjne	34 686,5	6 646,5	543,6	41 876,6	-763,7	41 168,29	28 210,5	145,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	24 457,5	11 925,0	55 039,9	91 422,4	-	91 477,7	31 651,2	289,0
V.	Zysk na działalności operacyjnej	21 660,5	37 790,7	- 53 937,8	5 513,4	-409,4	5 104,0	26 783,9	19,6
1.	Przychody finansowe	12 462,2	781,6	916,1	14 159,9	-	14 159,9	13 261,2	106,8
2.	Koszty finansowe	4 007,1	37,3	8,7	4 053,0	-	4 053,0	6 161,3	65,8
VI.	Zysk brutto na działalności gospodarczej	30 115,8	38 535,0	- 53 030,5	15 620,3	-409,4	15 210,9	33 883,9	44,9
VII.	Saldo strat i zysków nadzwyczajnych	-	-34,9	-	-34,9	-	-34,9	-	-
VIII.	Zysk brutto	30 115,8	38 500,1	- 53 030,5	15 585,4	-409,4	15 176,0	33 883,9	44,8
XI.	Obciążenia wyniku	13 326,9	-251 951,4	- 10 055,1	-248 679,6	-77,8	-248 757,4	10 771,5	-
X.	Zysk netto	16 788,9	290 451,5	- 42 975,4	264 265,0	-331,6	263 933,4	23 112,4	1 141,9

PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK
[w tys. zł]

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZEORK S.A.	ZEORK DYSTRY BUCJA SP Z O.O.	EC KIELCE S.A.	RAZEM	WYŁĄCZ. KONSOLID.	GRUPA KAPIT. 2007	GRUPA KAPIT. 2006	DYNAMIKA 2007/2006 %
Działalność operacyjna	1 348 880,9	342 207,9	46 183,5	1 737 272,3	-326 591,3	1 410 736,3	1 369 999,0	111,2
Działalność finansowa	12 462,3	781,6	916,0	14 159,9	-	14 159,9	13 261,2	140,5
Ogółem przychody	1 361 343,2	342 989,5	47 099,5	1 751 432,2	-326 591,3	1 424 896,2	1 383 260,2	111,5

**STRUKTURA UDZIAŁÓW PRZYCHODÓW OGÓŁEM SPÓŁEK W PRZYCHODACH
CAŁKOWITYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BEZ WYŁĄCZEŃ KONSOLIDACYJNYCH**



KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK
[w tys. zł]

WYSZCZEGÓLNIENIE	ZEORK S.A.	ZEORK DYSTRY BUCJA SP Z O.O.	EC KIELCE S.A.	RAZEM	WYŁĄCZ. KONSOLID.	GRUPA KAPIT. 2007	GRUPA KAPIT. 2006	DYNAMIKA 2007/2006 %
Działalność operacyjna	1 327 220,3	304 417,3	100 121,3	1 731 758,9	-326 181,9	1 405 632,3	1 243 451,8	113,0
Działalność finansowa	4 007,0	37,3	8,7	4 053,0	-	4 053,0	4 422,3	91,7
Ogółem koszty	1 331 227,3	304 454,6	100 130,0	1 735 811,9	-326 181,9	1 409 685,3	1 247 874,1	113,0

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Strona 8 z 14

Sebastian Kozłowski

**STRUKTURA UDZIAŁÓW KOSZTÓW OGÓŁEM SPÓŁEK W KOSZTACH
CAŁKOWITYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BEZ WYŁĄCZEŃ KONSOLIDACYJNYCH**



■ ZEORK S.A.
 ■ ZEORK DYSTRYBUCJA SPÓŁKA Z O.O.
 □ EC KIELCE S.A.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK
 [w tys. zł]

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZEORK S.A.	ZEORK DYSTRY BUCJA SP Z O.O.	EC KIELCE S.A	RAZEM	WYŁĄCZ. KONSOLID.	GRUPA KAPIT. 2007	GRUPA KAPIT. 2006	DYNAMIKA 2007/2006 %
1	Działalność operacyjna	21 660,6	37 790,6	-53 937,8	-5 513,4	-409,4	5 104,0	26 783,9	19,1
2	Działalność finansowa	8 455,2	744,4	907,3	10 106,9	-	10 106,9	7 100,0	142,4
3	Zysk na działalności gospodarczej	30 115,8	38 535,0	- 53 030,5	15 620,3	-409,4	15 210,9	33 883,9	44,9
4	Zysk brutto	30 115,8	38 500,1	- 53 030,5	15 584,4	-409,4	15 176,0	33 883,9	44,8
5	Zysk netto	16 788,9	290 451,5	- 42 975,4	264 265,0	-331,6	263 933,4	23 112,4	1 114,0

6. Sytuacja finansowa grupy kapitałowej.

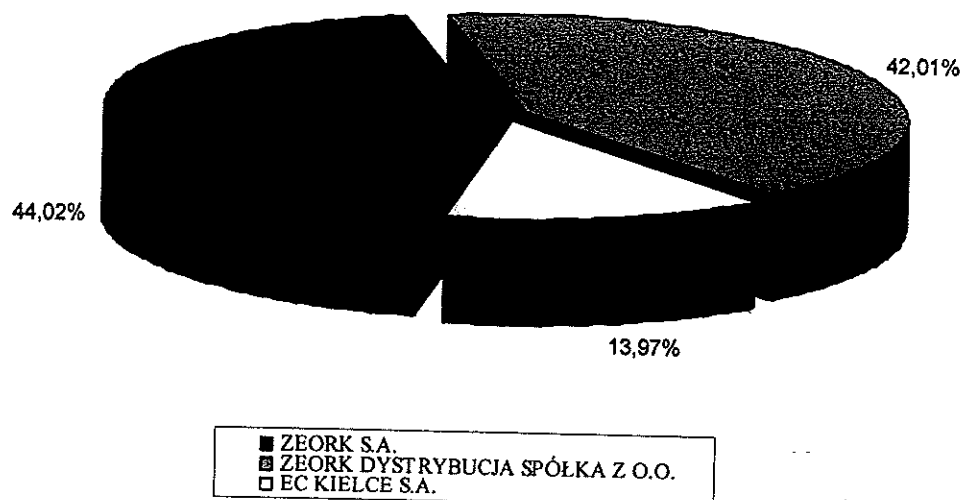
Stan środków pieniężnych grupy kapitałowej na koniec roku obrotowego wyniósł 115.198,3 tys. zł. co oznacza wzrost w stosunku do roku 2006 o 1,1%. Struktura stanu środków pieniężnych w przekroju spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

ZEORK S.A.	50.709,8 tys. zł
ZEORK DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.	48.400,3 tys. zł.
EC KIELCE S.A.	16.088,2 tys. zł
RAZEM	115.198,3 tys. zł

PREZES ZARZĄDU
Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
 Strona 9 z 14
Sebastian Kozłowski

**STRUKTURA UDZIAŁÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁEK
W ŚRODKACH PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ**



6.1. Należności.

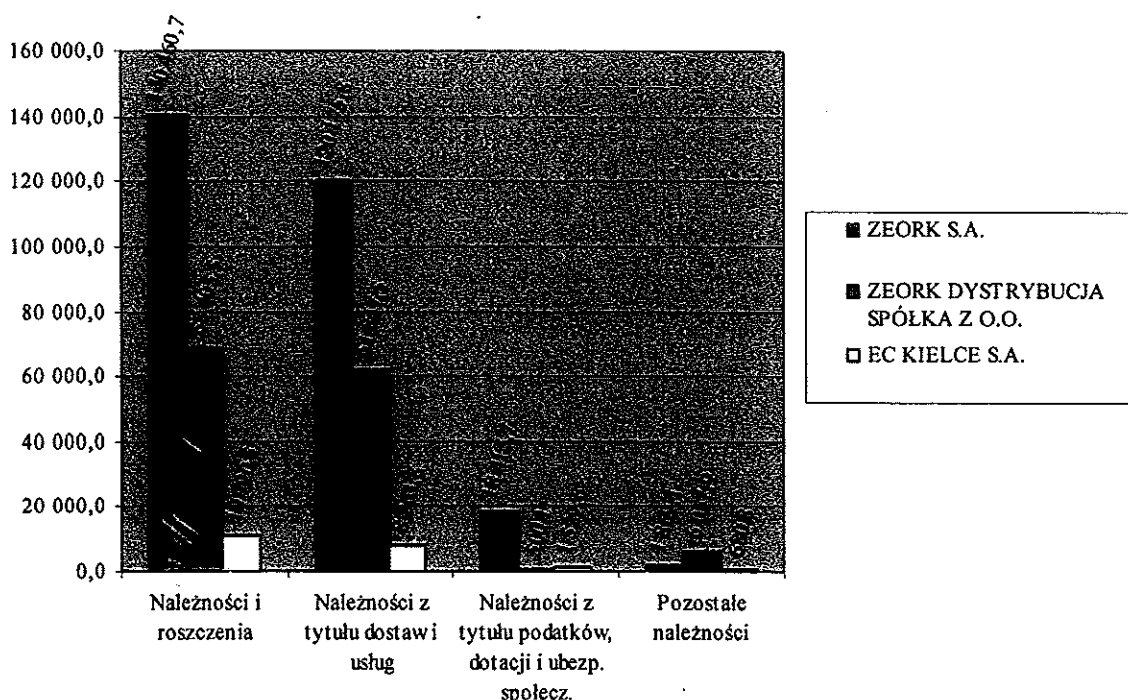
Należności netto grupy kapitałowej na koniec 2007 roku wyniosły 158.271,0 tys. zł. i uległy zwiększeniu w porównaniu do roku poprzedniego o 147,6 %.

Należności z tytułu dostaw i usług stanowią 81,4 % należności netto ogółem.

NALEŻNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
[w tys. zł.]

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZEORK S.A.	ZEORK DYSTRY- BUCJA SP Z O.O.	EC KIELCE S.A.	RAZEM	WYŁĄCZ. KONSOLID.	GRUPA KAPIT. 2007	GRUPA KAPIT. 2006	DYNAMIKA 2007/2006 %
1	Należności i roszczenia	140 460,7	68 405,5	10 790,5	219 656,7	-61 385,7	158 271,0	107 251,3	147,6
2	Z tytułu dostaw i usług	120 175,8	61 847,5	8 263,8	190 287,1	-61 385,7	128 901,4	78 240,1	164,8
3	Z tytułu podatków, dotacji i ubezp. społecz.	18 415,7	500,1	1 529,6	20 761,8	-	20 761,8	23 146,9	89,7
4	Pozostałe należności	1 869,1	6 057,9	680,8	8 607,8	-	8 607,8	5 633,9	152,8

NALEŻNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BEZWYŁĄCZEŃ KONSOLIDACYJNYCH



6.2. Zobowiązania.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na koniec grudnia 2007 roku wyniosły 381.797,4 tys. zł. co oznacza wzrost do stanu z końca roku poprzedniego o 23,5 %. W tym rezerwy na zobowiązania wyniosły 103.250,1 tys. zł (wzrost o 73,0 %), zobowiązania długoterminowe 691,9 tys. zł., a zobowiązania krótkoterminowe 174.846,5 tys. zł. (spadek o 2,1 %)

W wartości zobowiązań krótkoterminowych główny udział stanowią zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług 61,7 %.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

[w tys. zł.]

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZEORK S.A.	ZEORK DYSTRYBUCJA SP Z O.O.	EC KIELCE S.A.	RAZEM	WYŁĄCZ. KONSOLID.	GRUPA KAPIT. 2007	GRUPA KAPIT. 2006	DYNAMIKA 2007/2006 %
I	Zobowiązania krótkoterminowe	139 452,5	86 345,5	10 434,20	236 232,2	- 61 385,7	174 846,5	178 638,1	97,9
1	Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Z tytułu dostaw robót i usług	123 028,7	41 985,8	4 289,7	169 304,2	- 61 385,7	107 918,5	118 166,6	91,3
3	Z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	14 216,9	1 543,2	15 760,1	-	15 760,1	-	100,0
4	Z tytułu podatków, cel i ubezpiecz. społecznych	15 313,5	14 181,0	2 472,2	31 966,7	-	31 966,8	31 864,1	100,3
5	Z tytułu wynagrodzeń	412,6	4 763,7	712,5	5 888,8	-	5 888,8	9 283,4	157,6
6	Pozostałe zobowiązania	303,5	6 988,9	559,0	7 851,4	-	7 851,4	14 682,7	53,5
7	Fundusze specjalne	394,1	4 209,2	857,6	5 460,9	-	5 460,9	4 641,3	117,7

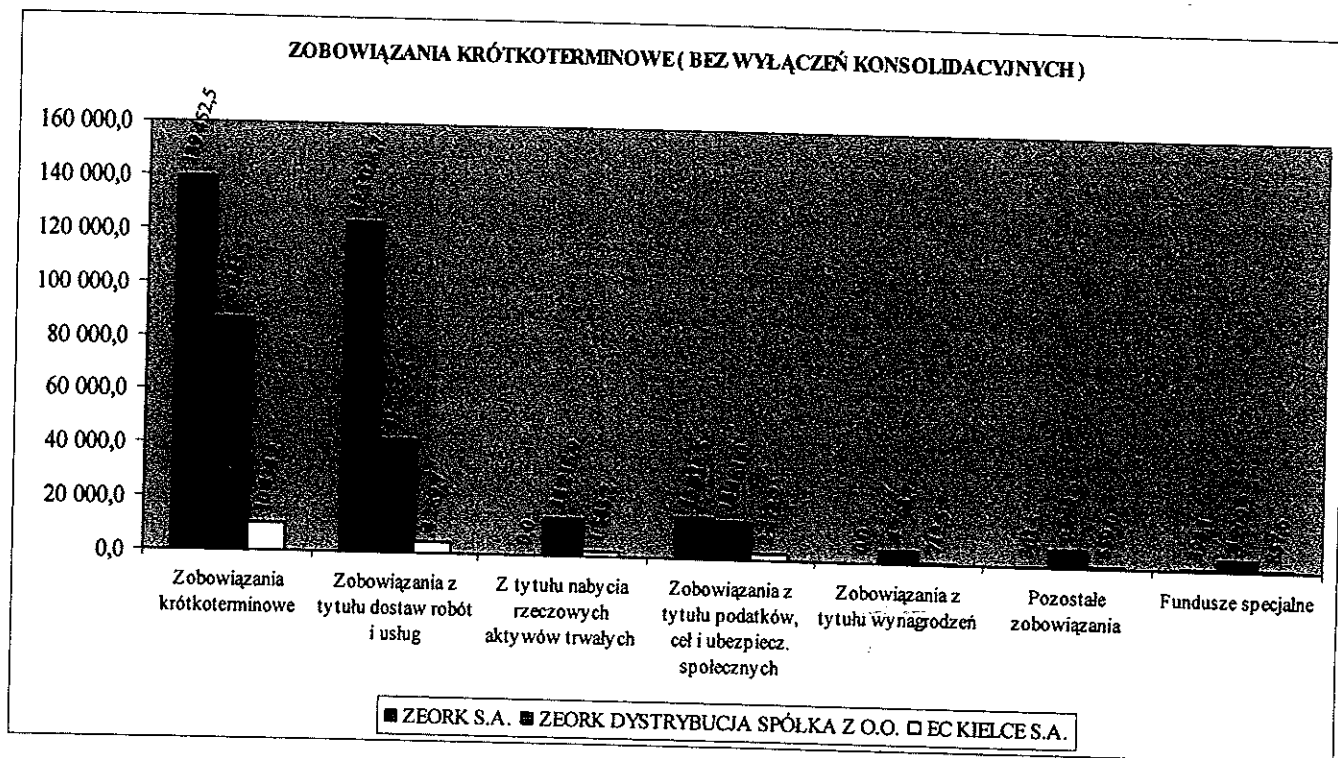
PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych

Strona 11 z 14

Sebastian Kozłowski



7. Wielkości bilansowe.

Bilans grupy kapitałowej sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.302.051,6 tys. zł. (wzrost o 37,3 %), a jej struktura przedstawia się następująco:

- ZEORK S.A.	859.235,6 tys. zł
- ZEORK DYSTRYBUCJA SP. Z O.O.	528.599,0 tys. zł.
- EC KIELCE S.A.	- 24.065,7 tys. zł.
- <u>WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE</u>	<u>- 61.717,3 tys. zł.</u>
- SUMA BILANSOWA	1.302.051,6 tys. zł.

7.1. Aktywa.

Aktywa trwałe grupy kapitałowej na koniec 2007 roku wyniosły 1.007 413,5 tys. zł. i były wyższe od stanu z roku 2006 o 43,7 %. Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 54,8 % aktywów ogółem grupy kapitałowej.

[w tys. zł]

CP	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZEORK S.A.	ZEORK DYSTRYBUCJA SP Z O.O.	EC KIELCE S.A.	RAZEM	WYŁĄCZ. KONSOLID.	GRUPA KAPIT. 2007	GRUPA KAPIT. 2006	DYNAMIKA 2007/2006 %
1	Aktywa trwałe	664 289,2	405 772,9	-62 317,0	1 007 745,1	-331,6	1 007 413,5	701 096,8	143,7
2	Aktywa obrotowe	194 946,4	122 826,1	38 251,3	356 023,8	- 61 385,7	294 638,1	246 919,1	119,3
3	SUMA BILANSOWA	859 235,6	528 599,0	-24 065,7	1 363 768,9	-61 717,3	1 302 051,6	948 015,9	137,5

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU
ds. ekonomiczno-finansowych
Strona 12 z 14
Sebastian Kasprzyk

7.2. Pasywa.

[w tys. zł]

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZEORK S.A.	ZEORK DYSTRY BUCJA SP Z O.O.	EC KIELCE S.A.	RAZEM	WYŁĄCZ. KONSOLID.	GRUPA KAPIT. 2007	GRUPA KAPIT. 2006	DYNAMIKA 2007/2006 %
I	Kapitał własny	676 012,0	290 451,5	-45 877,7	920 585,8	-331,6	920 254,2	638 773,0	144,1
1	w tym kapitał akcyjny	145 550,0	-	-	145 550,0	-	145 550,0	145 550,0	100,0
II	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 223,6	238 147,5	21 812,0	443 183,1	-61 385,7	381 797,4	309 242,9	123,5
1	Rezerwy na zobowiązania	43 640,9	53 522,3	6 086,9	103 250,1	-	103 250,1	59 668,7	176,4
2	Zobowiązania długoterminowe	-	691,9	-	691,9	-	691,9	-	-
3	Zobowiązania krótkoterminowe	139 452,5	86 345,5	10 434,20	236 232,2	- 61 385,7	174 846,5	178 638,1	97,9
4	Rozliczenia międzyokr.	130,2	97 587,7	5 290,9	103 008,9	-	103 008,9	70 936,1	145,2
III	SUMA BILANSOWA	859 235,6	528 599,0	-24 065,7	1 363 768,9	-61 717,3	1 302 051,6	948 015,9	137,7

8. Przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej w 2008 roku.

Planuje się, że przychody ogółem grupy kapitałowej w 2008 roku wyniosą 2.223.384,6 tys. zł. Koszty ogółem poniesione w tym samym okresie wyniosą 2.178.683,9 tys. zł.

Planowany wynik na działalności gospodarczej będzie dodatni i wyniesie 44.700,7 tys. zł.

**PLANOWANE PRZYCHODY, KOSZTY I WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ W
TYS. ZŁ.**

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ZEORK S.A.	ZEORK DYSTRYBUCJA SP Z O.O.	EC KIELCE S.A.	RAZEM
1	Przychody operacyjne	1 476 320,4	689 920,9	48 821,3	2 215 062,6
2	Przychody finansowe	6 900,00	820,00	602,0	8 322,0
I	Ogółem przychody	1 483 220,4	690 740,9	49 423,3	2 223 384,6
1	Koszty operacyjne	1 459 378,9	668 017,0	48 909,5	2 176 305,4
2	Koszty finansowe	2 300,00	60,00	18,5	2 378,5
II	Ogółem koszty	1 461 678,9	668 077,0	48 928,0	2 178 683,9
III	Wynik na działalności gospodarczej	21 541,5	22 663,9	495,3	44 700,7

PREZES ZARZĄDU

Tomasz Herman

 CZŁONEK ZARZĄDU
 ds. ekonomiczno-finansowych
 Strona 13 z 14
 Sebastian Kasprzyk

9. Działalność restrukturyzacyjna.

W związku ze zmianami w Prawie Energetycznym w dniu 1 lipca 2007 roku nastąpiło wydzielenie z Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko – Kieleckiego systemu dystrybucyjnego. Konsekwencją powyższego jest funkcjonowanie dwóch odrębnych podmiotów: Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko – Kieleckiego Spółka Akcyjna (ZEORK S.A.) oraz Zakładów Energetycznych Okręgu Radomsko – Kieleckiego Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.).

ZEORK S.A. wniósł aportem do Spółki ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa – Przedsiębiorstwo Sieciowe – związane ze świadczeniem usług dystrybucyjnych energii elektrycznej i wykonywaniem zadań operatora systemu dystrybucji. W następstwie przedmiotowej operacji ZEORK S.A. objął 100% udziałów w podwyższonym kapitale ZEORK Dystrybucja Sp. z o.o.

Działania w zakresie restrukturyzacji grupy kapitałowej ZEORK S.A. mają na celu podniesienie efektywności i usprawnienie funkcjonowania grupy kapitałowej.

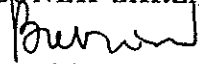
Głównymi priorytetami grupy kapitałowej ZEORK S.A. jest wzrost wartości firmy i jej stabilny rozwój oraz wysoka jakość produktów zaspokajających potrzeby klientów w zakresie energii elektrycznej i ciepłej oraz świadczonych usług. Poprzez kompleksową obsługę klienta, czyli maksymalizację wykorzystania potencjału lokalnego rynku, grupa kapitałowa ZEORK S.A. dąży do wzrostu przychodów z działalności podstawowej oraz pozostałych usług.

10. Realizacja ustawy Prawo Energetyczne.

W roku 2007 działalność Spółek grupy kapitałowej prowadzona była na zasadach określonych w ustawie Prawo Energetyczne, wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych oraz zgodnie z warunkami zawartymi w udzielonych przez Urząd Regulacji Energetyki koncesjach na obrót energią elektryczną, przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej oraz na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania ciepła.

Podpisy członków Zarządu:

CZŁONEK ZARZĄDU

1. 
Rafał Barański

PREZES ZARZĄDU

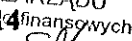
2. 
Tomasz Herman

Skarżysko - Kamienna, sierpień 2008 r.

PREZES ZARZĄDU


Tomasz Herman

CZŁONEK ZARZĄDU


Sebastian Kasprzyk

Strona 14 z 14